全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:https://www.7help.net

黄金畅销·纪念版

全世界投资者都在探求的索罗斯成功秘诀

全程解密金融奇才索罗斯玩转世界的资本操控术



炼金术

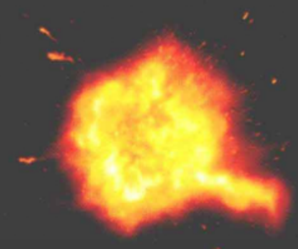
原来金融可以这样玩

LIANJINSHU YUANLAI JINRONG KEYI ZHEYANGWAN

曾毅 崔胜强 · 编著

"金融之王"索罗斯传

他是冷酷无情、处处兴风作浪的金融杀手，是亚洲金融危机的"纵火犯"。他一边无孔不入地疯狂收揽财富，一边又大把大把地向慈善机构慷慨解囊。金融杀手、慈善家，这些正负交织的称号被封在同一个人身上。他就是乔治·索罗斯。



中国华侨出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

炼金术

玩

LIANJINSHU
YUANLAI JINRONG KEYI
ZHEYANGWAN

鲁毅 崔胜强 ◎编著

“金融之王”索罗斯传

中国华侨出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

炼金术，原来金融可以这样玩："金融之王"索罗斯传 / 鲁毅，崔盛强编著.—北京：中国华侨出版社，2012.6

ISBN 978-7-5113-2522-8

Ⅰ.①炼… Ⅱ.①鲁… ②崔… Ⅲ.①索罗斯，G.–传记 Ⅳ.①K837.125.34

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 123727 号

炼金术，原来金融可以这样玩："金融之王"索罗斯传

编　　著 / 鲁　毅　崔盛强
责任编辑 / 严晓慧
责任校对 / 李江亭
经　　销 / 新华书店
开　　本 / 787×1092 毫米　1/16 开　印张/17　字数/230 千字
印　　刷 / 北京建泰印刷有限公司
版　　次 / 2012 年 8 月第 1 版　2012 年 8 月第 1 次印刷
书　　号 / ISBN 978-7-5113-2522-8
定　　价 / 29.80 元

中国华侨出版社　北京市朝阳区静安里 26 号通成达大厦 3 层　邮编：100028
法律顾问：陈鹰律师事务所
编辑部：(010)64443056　64443979
发行部：(010)64443051　传真：(010)64439708
网址：www.oveaschin.com
E-mail：oveaschin@sina.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言
Preface

他被人们称为金融大鳄，他能够左右世界经济的发展。他有一双发现经济泡沫的火眼金睛，他有一颗扫荡股市的冷酷之心。他是世界套头交易领域的奠基者，他让无数人倾家荡产，也让无数人一夜暴富。他曾一夜赚了4000万美金，也曾一天损失2个亿。他以平均每年35%的综合成长率让华尔街的同行望尘莫及。他敢于挑战英国政府，但是他却害怕在美国本土打一场官司……

他一边无孔不入地疯狂收揽财富，一边又大把大把地向慈善机构慷慨解囊。他被英国人称作“夏洛克”，但他在东欧和苏联却被人们称作“金融界天使”，因此，他是天使和魔鬼的结合体，他是一个充满争议的人物，他就是——乔治·索罗斯。

索罗斯是一个谜，他是一个魔术师，他从来不会透露自己的秘密，狡猾而又机智，但他不是一个不诚实、不聪明或者不杰出的人，他是一个顶尖的舞者，在金融的刀尖上旋转，他是站在世界金融领域中最顶端的一类人。

与世人一致推崇的巴菲特不同，索罗斯一直都是毁誉参半，众多全球知名的经济媒体这样评价他：《商业周刊》称他为“市场驱动者”，《纽约时报》推崇他为“金融界的超级明星”，《时代》杂志称他为“慈善家”，《公共机构投资者》称他为“世界上最大的金融经营者”，《华尔街日报》称他为“投机者”，但是他对这些称号都嗤之以鼻，他自诩为“金融哲学家”、“无国界的政治家”。面对这位曾经掀起东南亚金融风暴的投资大师，马来西亚的总理马哈蒂尔曾经这样愤恨地抱怨道：“我们花了40年建立起来的经济体系，就被这个有很多钱的白痴一下子搞垮了。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



或许，索罗斯是这个世界上争议最多的投资家，但是他的确是我们这个时代最吸引人、最具极端性的人物。而本书就是通过探究索罗斯的人生，从客观的角度去阐述他被人们所争议的地方，从他的投资生涯中学习他的投资智慧和金融哲学。

本书分为上篇和下篇，上篇介绍索罗斯的生平，从出生时的颠沛流离到中年时在金融界的翻云覆雨，从第一次娶妻生子到第二次结婚，从与罗杰斯的亲密合作到最终的一拍两散，书中都作了详细的介绍。在下篇中，则详尽讲述了索罗斯判断、预测经济发展的理念和经验，从盛衰定律到"鳄鱼法则"，从不确定性原则到杠杆技巧，无所不包，并结合目前国际市场的金融形势、国家和地区的发展状况，给出了重要的观点。

关于索罗斯的书向来不是什么"投资宝典"，本书也不例外，尽管我们无比希望这位金融大师能够给我们提供一些类似"点石成金"的技巧，让我们实现快速致富，但是很遗憾，至少到目前为止，索罗斯从来没有做过类似的尝试。但是从另一方面看，或许这也正是为什么在20年前就将重心转移到公益事业和慈善事业之后，索罗斯依然可以准确地判断出金融危机的爆发并且大胆的作出预测的原因。

索罗斯教给你的只有理念，没有方法，正如索罗斯说的一样："市场是变幻莫测的，我没有什么固定的方法和技巧可以教你赚钱，如果你有，那么恭喜你，你很快就会成为世界上最富有的人。"

没错，本书能给你带来的不是一夜暴富的方法，而是索罗斯的投资哲学、理念和逻辑。因此，在读过这本书之后，我们收获的是看清市场的能力，把握时机的技巧以及发现机会的眼睛。这本书会让我们的思路更加清晰，决策更为果断，或许，你就能成为下一个索罗斯。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录
CONTENTS

上篇
金融之王的传奇一生

第一章 金融大鳄出世——漂泊与探索

童年时光的快乐记忆 / 2
逃亡生涯,磨炼生存 / 6
远渡英伦,求学深造 / 9
卡尔·波普 / 13
初步了解职场 / 14
远渡重洋 / 17
抓住苏伊士运河冲突的机会 / 19
收获爱情 / 21
重返华尔街 / 23

第二章 金融界无坦途——在跌宕中前进

敏于行而讷于言 / 29
最佳搭档 / 35
改名换姓 / 41

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



害怕打官司 / 46

妻离子散，与罗杰斯分道扬镳 / 48

丢脸的大失败 / 50

第三章 帝国的循环——失败的退隐路

寻找接班人 / 55

盛气凌人，人难耐 / 57

重新复出 / 60

敢吃"美洲虎" / 63

一夜赚了四千万 / 66

第四章 大崩溃——高处不胜寒

流血的预测 / 72

灾难的开始 / 74

平静地对待失败 / 76

德鲁肯米勒 / 78

第五章 巅峰枭雄——打垮英格兰银行

准备狙击英格兰 / 84

英国脆弱的抵御 / 86

黑色星期三 / 88

第六章 黑色风暴——席卷亚洲的金融飓风

黑色风暴第一波：泰国 / 91

东南亚金融风暴 / 97

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

黑色风暴，厄运难逃：韩国 / 100
黑色风暴，风向转移：中国香港 / 103

第七章 无所畏惧的颠覆者——追梦的脚步不停歇
量子帝国大厦坍塌 / 107
老骥伏枥，志在千里 / 111
为世界危机把脉 / 114
“退而不休”为何故 / 118
下一个猎物在何处 / 121

第八章 索罗斯的财富大厦
大举东进 / 123
多事之秋 / 125
理解万岁 / 131
欣赏索罗斯 / 134
1997 年前后 / 135

第九章 慈善家与哲学家的生活片段
民主与慈善观狂想曲 / 138
把慈善活动向美国转移 / 141
“改邪归正”的善举 / 145
失败的哲学家 / 147
享受人生 / 150

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十章 **金融大鳄的骂声与掌声**

政府的敌人 / 152
媒体观念 / 157
著书立说 / 161
国际金融界的"拿破仑" / 166
"金融杀手"名声大坏 / 168

下 篇
金融之王的投资哲学

第十一章 **金融之王的核心理念**

彻底可错性思想 / 172
反射性理论 / 174
不确定性原理 / 179
盛衰理论 / 182
大起大落理论 / 185

第十二章 **金融市场上的特立独行者**

混沌世界中的理性者 / 188
挑战传统 / 191
鳄鱼法则 / 195
丛林法则 / 198
用哲学理念支撑自己的投资选择 / 200

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十三章 金融危机下的幸运儿

睿智成就危机幸运儿 / 204
2009年第一季度重仓能源和零售股 / 207
前瞻性地预测危机 / 208
指点金融海啸迷津 / 210

第十四章 在危机与泡沫中发展机会

投机集团 / 214
善用杠杆以提高报酬率 / 216
正确把握投资的环境和时机 / 220
投机论:套尽天下利 / 223
沉着应对市场波动 / 225

第十五章 索式投资秘诀

关注受冷落的投资命题 / 227
“组合拳”出击,连连得手 / 229
掌握分散投资的技巧 / 232
不要奢望一击必中 / 235
二维投资方法 / 238
机会来临,冒险的风险更小 / 241
大资本与小资本的灵活运用 / 243

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十六章 索罗斯制胜的五大秘诀

多交朋友而获取信息 / 246
与欧洲领导人关系密切 / 247
不怕犯错 / 249
努力保护好自己 / 252
乱中制胜,渔翁得利 / 253
关注市场预期 / 255

注释 / 257

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上篇 金融之王的传奇一生

翱翔于世界金融界的索罗斯会有一个怎样的人生?悲惨?幸福?富足?窘迫?让我们来翻开他人生的篇章,阅读金融之王曲折离奇的故事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 金融大鳄出世
——漂泊与探索

乔治·索罗斯在动荡、漂泊中度过了自己的年少时代，在那段时光中，伴随他左右的是战争、饥饿和贫困，为了让自己摆脱这些困境，索罗斯在很小的时候就下决心要活出个人样来。痛苦的记忆磨练了少年的意志，他的人生观和价值观逐步形成，他的欲望和勇气也逐渐被激发了出来。少年时代的遭遇为索罗斯日后的职业生涯奠定了坚实的基础，也是他日后能够在世界金融界大显身手、呼风唤雨的重要因素。

童年时光的快乐记忆

1930年8月12日，乔治·索罗斯出生于布达佩斯，他的匈牙利名字叫吉奇·索拉什，后被翻译为乔治·索罗斯。

乔治·索罗斯的父亲狄华达·索罗斯是一名律师，性格坚强、精明干练。他对幼时的乔治·索罗斯的影响是极其深远的，不仅教会了乔治·索罗斯要自尊自重、坚强自信，还向他灌输了"财富太多对人是一种负担"的观点。

乔治·索罗斯的父亲年轻时，曾经度过了人生中最为艰难的一段时光。狄华达参加了匈牙利军队的战争，匈牙利军队战败后，为了求生，他跑到西伯利亚，经历了无数磨难才幸存了下来。为了生存，再痛苦的事情他也都尝试过。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日后回忆起那段充满危险的生活时，狄华达告诉他的孩子们，在战争年代，任何事情都有可能发生，每个人都是九死一生，存活的希望很渺茫。这些言论在孩子们的心中留下了沉重的记忆。尽管这并不是生存的诀窍，但是父亲的话却深深地烙印在乔治·索罗斯的心中，并伴随了他一生。乔治·索罗斯逐渐认识到，父亲是个非常精明的人，他总能以智取胜，比许多同时代的人都机灵。因此乔治·索罗斯对父亲充满了崇敬。

狄华达很会教育孩子，一旦情形不对，狄华达总会有办法处理。“他从来没有被真正打败过”，这正是狄华达对儿子的影响。务实精神也是父亲留给乔治·索罗斯的宝贵财富。对这一点，乔治·索罗斯承认：“如果问父亲站在革命的哪一边，父亲肯定会说当然是站在两边。为了生存，他必须这样做。”父亲具备了生存者的品质，这个事实对乔治·索罗斯来说，意义重大。“生存”使乔治·索罗斯的人生有着崇高的价值。

狄华达酷爱运动，并且拥有运动员般的强健体魄。他目光灵活，挥金如土，对艰苦的工作兴趣索然。乔治·索罗斯曾经说：“我父亲并不是在工作，他只是在赚钱。”

当回想狄华达逃避艰苦的劳动时，乔治·索罗斯比其他人更能认同父亲的生活方式。狄华达不经意间向儿子传递了一个信息，而这个信息伴随他终身：“我所学到的经验之一就是为了钱而赚钱是没有用的，财富对于人来说，有时可能是个负担。”

狄华达——将物质生存放在第一位的人——认为：有太多的金钱反而可能会诱使人们渴望得到过多的财富；而财富太多可能会使人变得脆弱，生存就会变得更困难。狄华达将自己的这些价值观传给了乔治·索罗斯，并且影响了他的一生。后来，乔治·索罗斯拥有了人们难以想象的财富，但他却对此毫无兴奋感。

在父亲的这种价值观影响下，乔治·索罗斯树立起了他人生第一个梦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



想——成为救世主。多年后,乔治·索罗斯在自己的回忆录中写道:"从孩提时代开始,我就有强烈的救世主梦想。"少年时的乔治·索罗斯从来没有对任何人说过自己的这个梦想。直到1987年乔治·索罗斯出版《金融炼金术》一书,他才在书中对这些梦想作了详细的阐述:"对于我来说,青年时拥有这样的信念是很痛苦的,这种我不愿意让别人知道的秘密成了一种负担。"

乔治·索罗斯在一次访谈时说过:"我从小怀有当救世主的梦想。我有做出一番崇高事业的幻想,或者说是痴心妄想,它们一直鞭策着我。基本上,我了无悔憾。因为它们让我的生活更加有趣。这么崇高的事业在其他地方是找不到的。它把我推向可能性的极限,我也在这种欲望的驱使下,去为善而非作恶。我认为这种态度来自我的父亲。"

1939年11月,苏芬战争爆发。年仅9岁的小乔治·索罗斯从报纸上读到了请求援助芬兰的呼吁之后,立刻拔腿冲向报社办公室,表示自己响应这一呼吁。

乔治·索罗斯的这一举动给报社编辑们留下了十分深刻的印象，他们说:"一个年仅9岁的小孩子乐意冒险给远在千里之外的芬兰人民提供帮助,这是多么非同寻常的事情,其他的孩子或许连报纸都不会阅读。"为此,编辑们还专门为小乔治·索罗斯写了一篇报道。

1940年,小乔治·索罗斯终于到了念书的年龄,进入学校学习。这时的乔治·索罗斯还是一个普普通通的孩子,但是他心底却有一份渴望,渴望自己能够与众不同。

进入学校之后,他竭尽所能地想让自己变得与众不同,但是他的同学们却认为他在孩童时代并不十分突出。或许乔治·索罗斯自认为当时已经和其他的孩子不一样,但是并没有人认为他具有什么非凡的特质。

尽管大家都认为乔治·索罗斯很平凡,但是他身上的确有一些其他小孩所没有的东西,比如:

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小乔治·索罗斯特别喜欢和周围同学谈论《资本论》，从 7 岁开始，小乔治·索罗斯便经常和周围的孩子玩一种叫做“资本战争”的游戏。在这个游戏中，小乔治·索罗斯堪称王者，几乎没有落败的时候。而且为了使游戏更加有趣，他还为游戏增加了很多新规则。(比如加上股票交换，使游戏变得更复杂。)

无论是从小便看《资本论》，还是在“资本战争”游戏中涉足股票交换，这些都预示着乔治·索罗斯有成为金融家的潜质。1960 年，当乔治·索罗再次回到自己的故乡时，他找到了童年时的伙伴热格·耐格，耐格问他现在正在做什么工作时，索罗斯笑着说：“你还记得我们儿时玩的资本游戏吗?今天我就做和那一样的事。”

1941 年，乔治·索罗斯转到了一所州立学校读书。在那里，乔治·索罗斯逐渐崭露头角，同时也表现出了自己争强好胜的一面。出于保护自己的目的，乔治·索罗斯开始学习拳击。

1939 年，德国人侵波兰，第二次世界大战全面爆发。受到德国法西斯反犹太人的影响，在匈牙利，所有的学校都被分成两类班，犹太人班级和非犹太人班级。乔治·索罗斯和儿时的伙伴迈克斯·哈姆都被分在了犹太人班级中。哈姆回忆说：“当时学校男同学之间经常会打架，而打架的原因往往是因为犹太人和非犹太人之间的对立。乔治在当时也经常会涉及到打斗中，但是他所参与的冲突往往并非是犹太人和非犹太人之间的战争，而是一些个人冲突和利益冲突。”

由于从小受到父母宗教观念十分淡化的影响，乔治·索罗斯在双方产生冲突时往往不会插手，并且会在双方之间找到平衡点，因此乔治·索罗斯与犹太人和非犹太人都有着很良好的关系。在犹太人和非犹太人时常发生冲突的环境下，乔治·索罗斯依然能够平静地度过自己的学习时光。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



逃亡生涯，磨炼生存

1944 年，乔治·索罗斯幸福的童年生活被纳粹德国人侵匈牙利而破坏，那是一段危险和痛苦并存的岁月，到处可见人们逃亡的足迹。父亲的坚强和精明成为小索罗斯心头的最大依靠，他们制造了假身份证，并获得了好心人的庇护，最终使得这一家人逃过此劫。奇怪的是，当日后乔治·索罗斯对这段生活进行回忆时，没有提及任何消极的词语，他反而将其形容为"快乐充实"，因为这段磨难让他上了一堂关于生存技巧的生动课程，这些经验教训成为其将来的金融生涯的有力武器。

1944 年 3 月 19 日，匈牙利布达佩斯防线被德国铁骑攻破，一时间布达佩斯多瑙河的两岸出现了很多德国坦克，纳粹党对这个国家步步紧逼。因为没有枪声，没有反抗，所以这样的侵略被称为"和平的侵略"。当时布达佩斯的犹太人对德国纳粹的态度持有两类看法，分为乐观派和现实派，前者认为战争很快会结束，犹太人的命运会好转，他们不相信欧洲犹太人大屠杀的报道；后者认为，战争会结束，但是匈牙利的犹太人将与奥斯维辛集中营中遭到大屠杀的犹太人的命运别无二致。

乔治·索罗斯的父亲狄华达·索罗斯因为在年轻时代遭遇过第一次世界大战，所以他非常清楚战争的喧嚣与残酷，对于纳粹的发展也一直颇为关注，因此他较早发现了纳粹恶性膨胀和暴力侵略的本性。为了避免暴力蔓延到匈牙利，毁灭他的家庭，他在早早着手准备"拯救家庭的策略"，诸如：在战争初期变卖一些不动产，解除全家在战争中经济情况的后顾之忧。果不其然，纳粹的侵略逐渐延伸到匈牙利，幸运的是，乔治·索罗斯的父亲也逐渐将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不动产变卖殆尽，由此，索罗斯深信父亲对时事有着先见之明。

当时纳粹当局布置了一个任务给布达佩斯犹太人委员会，即张贴驱逐犹太人的告示。委员会意识到这个任务的可怕性，于是将其推给了幼稚的孩童们，被命令张贴告示的孩童中就包括乔治·索罗斯。索罗斯来到委员会办公室中，人们将一些写了名字的小纸片递给他，在纸片上记录着次日早 9 点需要去犹太教学校报到者的姓名，还有“带上一天的食物和一张毛毯”这类的提示语。拿到名单的乔治·索罗斯感到非常好奇，于是便向父亲请教。父亲看到这样的名单后表情变得格外沉重，他无可奈何地对索罗斯说道：“将这些告示传递好。但可以明确告诉大家这些是对犹太人驱逐的告示。”

截至 1944 年底，被纳粹杀害的布达佩斯犹太人已经数以万计。在当时的情景下，的确是人人自危，人们终日惶恐恐不安，一旦索罗斯一家犹太人的身份被泄露到纳粹耳中，等待他们便是去集中营噩梦般的现实。在狄华达的照顾和周旋下，乔治·索罗斯一家冲破无数可怕的日日夜夜，终于奇迹般地幸存下来。不得不说索罗斯有一位伟大的父亲，他是一个在乱世中应付自如的人，正如他对索罗斯的告诫：“这是一个无秩序的占领，正常的法律不适用了。你得忘掉你在正常社会里的行为，因为这是一个不正常的环境。”每一句话中都透露这冷静和睿智。

正如父亲所形容，当时的环境是一种“不正常的秩序”，人们要想生存下来必定需要有所行动。为了保护年幼的索罗斯不被纳粹当局带走，父亲狄华达花重金贿赂一位匈牙利官员，终于为索罗斯“买到”了一个“非犹太人官员儿子”的身份，凭此小索罗斯可以在农业部平安出入。为了预防万一，狄华达又为儿子办了一个假身份证，更名为西诺斯·克以斯，事实证明，这个身份证成为小索罗斯在战争年代得以幸存的关键。当然索罗斯的假身份和假证件都是需要付出代价的，狄华达动用了一切可以动用的关系，其间不乏挥金如土之举。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



乔治·索罗斯曾说：“我要是被抓住，那就死定了。”这种迫切求生的心情让他在那个恐怖的时期变得异常勇敢，也学会了隐藏自己。一个砌在石墙里的地窖毫不起眼，却能够成为安全的藏身之地，进入地窖，沿着狭窄局促的石阶前行，能够通向他的家中。父亲狄华达为了安全起见，为这个家庭准备了 11 处藏身之所，有时他们也会寄住在地下室或朋友的阁楼，闷上几星期都不见太阳。隐秘的同时，还需要掩护，即使父子两人都躲避在同一个地方，即使二者都会用非犹太人假身份证来遮掩，但他们依旧觉得不安，甚至还要切断一切父子身份的关联，以陌生人相称。

为了消除索罗斯心中的恐惧，为了让儿子的童年增添一些快乐的色彩，狄华达费尽心思。有一次，一家人蜗居在一个狭窄的地窖里，狄华达提议大家用做游戏的方式来打发时间，于是乔治·索罗斯、保罗·索罗斯两兄弟和父亲一起玩耍起来，他们会用糖果作为赌注，赢的一方可以任意挑选对方的糖果，即使环境艰险，亲人之间也不乏洋溢的快乐之音。1944 年其他小孩几乎都奔命于战争的阴影下，而索罗斯却在父亲的保护下度过了相对安逸的时光，这也是索罗斯后来用“快乐充实”来形容这段岁月的原因。

战争的威胁还带给了索罗斯刺激之感，他甚至觉得自己犹如电影中胆量超群、无所畏惧的英雄，同时他更加为自己的父亲感到自豪和骄傲，小小的心灵受到了父亲极大的鼓励，越是艰难，越要顽强，越要生存。很多年后他仍津津乐道：“那是我一生中最刺激的经历之一。”而父亲曾经说过的话：“为了生存，冒险也是应该的。但是不要事事冒险，更不要倾尽所有去冒险。”也成为乔治·索罗斯的第一堂人生课程，即使日后乔治·索罗斯在国际金融舞台上举足轻重，他仍然坚守这一重要的行为准则。而当年学会的实用生存的方式也成为乔治·索罗斯自信、坚强、处变不惊的筹码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

远渡英伦，求学深造

1945年第二次世界大战结束，乔治·索罗斯一家重回从前居住的洛拔岛。同年秋，乔治·索罗斯返回州立学校，当时的他已经15岁。战争中幸存下来的邻居们也逐渐搬回，他们回忆着战争中各自经历的困难，用各种方式对压抑已久的情感进行宣泄，当然，他们讨论的重点却是如何面对未来。虽然战火被熄灭，但匈牙利政府的局势却动摇不定，狄华达再一次作出了一个有远见的决定：拿到护照，离开匈牙利，迁往西欧。

动荡的政局让每个人都犹豫不决，他们不知道这个国家未来生活的面目，也失去了猜测的勇气，经过纳粹的迫害，他们已经习惯了人人自危，对于新政府会用怎样的态度对待公民，是友善还是敌意？他们不得而知。民众的情景让乔治·索罗斯情不自禁地说道："要想一个15岁的人的想法像一个50岁的老头子，这不是很自然的事。"父亲听后察觉儿子又有了新的奇想，便引导他："十五岁可以有十五岁的想法，你难道没有为自己打算过吗？还是你已经想好了去哪个国家？"

"英国，那里充满了公平竞争的观念，"索罗斯补充道，"但我又想去苏联，了解一下这个统治我们的新制度。"父亲将苏联的一些情况告知给索罗斯，并和英国加以比较，最终索罗斯选择了英国。亲朋好友中很多人对苏联红军进驻匈牙利后的执政抱有希望，事实证明他们并没有失望，但索罗斯一家仍然决定在获得护照后离开故土，去寻求新的生活，而目的地就是索罗斯渴望的国土：英国。

因为乔治·索罗斯一家在伦敦有位亲戚，所以伦敦可以成为他们前往英

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



国的驿站。乔治·索罗斯在和这位亲戚联系后，提出了想要申请一所学校的想法。在亲戚的帮助下，索罗斯终于获得了前往伦敦就读的机会，但还需要等待签证的下发。

1947年世界语大会在波恩召开，乔治·索罗斯当时正是世界语组织的成员，他认为这次世界语大会是一次值得抓住的机会，于是跻身到世界语大会匈牙利代表成员的行列中。1947年8月，所有文件都已经备齐，乔治·索罗斯终于可以向西出发了，一路奔波后，他与父亲会合。不久，乔治·索罗斯的英国签证下发，刚满17岁的他终于可以踏上前往伦敦的行程了。瑞士首都伯尔尼是他历经的第一站，随后他又探访了伦敦那位远房亲戚。

乔治·索罗斯在伦敦的时光可以说是一生中最为艰苦的一段，身无分文，流落街头。他心有余悸地回忆道："我心里对那些往事总怀有某种恐惧，担心再穷途末路，那可不好受。有过一次这样的经验，我不希望再有第二次。"然而，这一切对他来说都是黎明前的黑暗，他经常这样鼓励自己："现在的你已经跌到谷底了。这样的感觉不是很棒吗？因为现在你只有一条路，那就是往上走。"

这时索罗斯所能够做的就是不断周转于各种临时工作中，静静等待时机的来临。在众多临时工作中，有一份是在伦敦梅菲尔区的一家餐馆里当服务员。伦敦梅菲尔区是贵族和电影明星等上流人物的聚集地，夜幕降临后，这些有身份地位的人常会来这家餐厅就餐。迫于生计，索罗斯偶尔会吃一些客人剩下的饭菜，以空心甜饼或臭鱼烂虾为食已不足为奇，多年后，索罗斯曾经提到，当时自己在吃残羹剩饭，忽然发现一只猫吃的却是沙丁鱼，他对那只猫充满嫉妒。

即使为生存而不断更换工作，索罗斯的心中仍然坚信"知识改变命运"这一真理，一年后，他决定利用求学来和命运赌一把。

1947年12月，乔治·索罗斯参加了著名的伦敦经济学院的入学考试，尽

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管其他科目的成绩优异，遗憾的是他的英文成绩没有通过，这意味着他不得不进行第二次的补考。当时的索罗斯心高气盛，视这样的成绩为打击。求学失败的他再次过上了每周开销3英镑左右的拮据生活。

1948年夏，乔治·索罗斯到一家农场打工，受到了恶劣的待遇和不公平的计酬，于是，索罗斯组织了一次罢工，这次罢工以胜利告终，农场主不得结束按天付酬制度，更换上按劳付酬制度。索罗斯从按劳付酬中看到了希望，他相信只要实干就有出路，在他的不懈努力下，他终于获得了高于其他雇佣工人的收入。索罗斯在塞夫奥尔克做过很多种工作，诸如收摘苹果、家庭漆匠，这些零工让他体验到贫穷和孤独的可怕，他形容那段时光是一场接一场的噩梦，这些不佳的回忆在以后的很多年中一直萦绕着索罗斯。

1949年春，乔治·索罗斯第二次参加了伦敦经济学院的入学考试，这一次他如愿以偿地考入了该学院国际金融系。9月份，伦敦经济学院正式注册的合法学生名单中已经有了乔治·索罗斯的姓名。

在伦敦经济学院的求学生涯让乔治·索罗斯如鱼得水，他不知疲倦地遨游在知识的海洋中。在他看来，日后能够找到好工作、能否遇到好时机关键就在于今天是否勤学苦读，他的观点最终被证实为正确无误，只是，或许当时历经磨难求学在外的他，并没有料到将来的自己能够取得如此辉煌的成就。

求知若渴的乔治·索罗斯不忘为自己提供一个安静的学习环境，为此，他特地在离学院不远的地方租下一个顶楼的单间，并且从同住的学长那里借来了很多书籍进行自学。伦敦经济学院的确为乔治·索罗斯提供了求知的机会和战胜了孤独的勇气，然而，却无法直接改变他的贫穷处境，索罗斯依旧一贫如洗，应付生存问题成了他除了学习之外的最主要事情。

贫穷阻碍了他的生存，这成了索罗斯最为头疼的难题，他觉得自己除了走财政资助的道路外已经别无选择，于是，他来到犹太人救济委员会请求帮助。然而，索罗斯的求助遭到了无情的拒绝，理由为："救济金不向学生发放，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



仅向雇佣工提供。"

乔治·索罗斯利用学校假期在伦敦火车站接手了一份临时工作，即夜间换班的铁路搬运工。在一次搬运一箱冰淇淋的过程中，手推车突然自动滑动，木箱压住了索罗斯，他因这次事故而小腿骨折。

索罗斯针对这次意外伤害提出了两份赔偿的要求：其一，政府有关部门的工业伤害赔偿；其二，犹太人救济委员会赔偿。他觉得只要自己获得了这两份赔偿，那么今后一年多的学习期间，他就可以不用外出打工而安心读书了。

终于，索罗斯的心愿得以实现，他不但拿下了工伤和误工赔偿资金，而且还收到了额外的两千英镑永久性残障津贴，这是政府特批的补偿。另外，犹太救济委员会在每周还会寄来补助，与此同时，伦敦经济学院的老师也为他提供了一笔教友派团体 50 英镑的补助。乔治·索罗斯格外珍惜这次事故取得的赔偿及补助，在接下来的一年中他真的能够全心全意地读书了，他对各种类型的书籍如痴如狂地阅读着，认真极了。

包容并蓄、海纳百川一直是伦敦经济学院的传统，因此那些大行其道的政治保守者便将这所大学视为乐土，其中包括了两个对乔治·索罗斯有深远影响的人物，弗雷德里希·冯·哈耶克和卡尔·波普，前者是自由市场经济学家，后者是声望卓著的哲学家。这两个人尤其是卡尔·波普，引导着乔治·索罗斯走上了一条理性道路。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卡尔·波普

乔治·索罗斯充分利用了在伦敦经济学院的每一段时光，仅仅花了两年时间便读完所有课程。但是他却选择在这所学校中继续就读一年，目的是拿到学位。学校给了他选择导师的机会，乔治·索罗斯从师于波普，波普所著的《开放的社会及其敌人》也因此被索罗斯烂熟于胸。在导师的影响下，乔治·索罗斯视“开放的社会”为日后哲学探索的核心观念，并将其逐渐升华为自己终生追求的理想。

卡尔·波普的出身与经历与索罗斯很相似，他于1902年出生在奥地利一个犹太家庭中，后移民新西兰、英国等地，伦敦经济学院是他讲解逻辑和科学方法论的乐园。波普写了很多的书籍，诸如《开放的社会及其敌人》、《历史决定论的贫困》、《科学：猜想和反驳》、《科学发现的逻辑》、《客观知识》等。

波普在《开放的社会及其敌人》一书论证道：人类社会只有两种可能的命运：其一，所有的人只能持有同一个信仰，此为“封闭”的社会；其二，没有国家主义和民族战争，此为“开放”的社会。“开放”的社会为了人提供了互融信仰的可能，不管外界有怎样的压力或是信仰间有怎样的冲突。尽管“不确定和不安定”是“开放”的社会的特征，但整体而言，它要远远先进于“封闭”社会。

“证伪主义”是波普的科学哲学思想，又被称为“批判的理性主义”，其核心为“可错性”观念，这种哲学思想是“可证伪性”思想一个形象而具体的说法，也可以说是“乔治·索罗斯式”的说法。

波普鼓励乔治·索罗斯去思考世界的运行方式，并提出有助于解释世界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



运行方式的哲学，这是波普对索罗斯最大的影响。乔治·索罗斯认为哲学的功能并非雷同于一张现实世界中寻找发财之路的地图，他及时从抽象转向了实践。索罗斯提出一种认识理论，其中阐明了人们怎样和为什么要以某种方式进行思维，这种理论成为了他关于金融市场运作的新理论的基础。

虽然二者交往短暂，但乔治·索罗斯受却到了波普深远的影响，从此以后，乔治·索罗斯便树立了一个一生挥之不去并为之奋斗的梦想——成为一个哲学家。在日后的生活中，波普教授的思想也被乔治·索罗斯不断引证，甚至成为索罗斯加速开放社会(诸如在东欧进行慈善活动)的理论来源。为了积累财富，索罗斯在华尔街上的金融运作中再次将这些理论加以创新使用。

在 1962 年前后，乔治·索罗斯交给波普一份名为《良知的负担》的哲学论文，波普阅读后反应热切，尽管当时很多人等待着见上波普一面，但他却主动向索罗斯发出了邀请，见面地点就定为经济学院。乔治·索罗斯真正地接近波普应该是在波普人生的最后十年中，那时候波普的影响力已经越过了最辉煌的顶峰。直到 1994 年 6 月乔治·索罗斯与波普在布拉格还有过一次难忘的聚会。

初步了解职场

乔治·索罗斯于 1953 年春天从伦敦经济学院毕业。毕业后他仍然坚持着成为一个伟大哲学家的理想，但是如何谋生却成为他面临的第一道难关，为此他不得不将做哲学家的梦想暂时搁置。

乔治·索罗斯在大学朋友的介绍下认识了西尔弗曼，他是麦尔公司老板的儿子。在几次接触后，索罗斯博得了西尔弗曼的欣赏，也获得了到麦尔公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司工作的机会。销售礼品和饰品是麦尔公司的主要业务，该公司在伦敦有一个现代化工厂，员工数百名，因为行业的竞争力较小，所以该公司获得了行业中的主导地位。乔治·索罗斯到该公司的工作是到黑池(北英格兰的一个海滨胜地)销售手提袋。

起初，乔治·索罗斯被安排到各部门实习，完成实习后，乔治·索罗斯被分配到销售部门以营销助理的身份从事手袋的销售工作。在接下来的几年中，乔治·索罗斯备感无聊、卑下、毫无意义，他开始怀疑自己是否走错了人生方向，于是作出了更换工作环境的打算。

乔治·索罗斯跳槽到另一家纪念品和饰品批发商公司，该公司与麦尔公司有业务来往关系，这一次他的身份仍然是销售代表。公司为他提供了福特车，便于他的行动，然而一段时间后，乔治·索罗斯业绩平平，他意识到买卖难做的艰辛。对于一个外国人来说，浓重的地方口音会成为他介绍产品的阻碍，向店铺推销商品也并非易事，因为这些货物或许根本就不是店铺所需求的。有一次，一位小店铺老板终于同意和乔治·索罗斯做一笔生意，老板买下手提袋的原因是该店恰好缺乏此种货物。

两次工作先后失败，虽让乔治·索罗斯失望，但他并没有因此沉沦。他将自己几年来的工作经历进行细心总结，这才意识到自己从毕业开始的就业选择有误。

乔治·索罗斯在反思后坚定了摆脱现状的决心，他发现投身金融投资业蕴藏着赚大钱的机会，转而想到自己正是伦敦经济学院金融专业的高才生，再三思虑后，他下决心到商业银行去应聘，以便于融入伦敦这个世界金融中心的金融圈之中。

他立刻将这种想法付诸于实践，将许多封求职信给各家商业银行、投资公司的总经理寄去，遗憾的是这些信件在发出后犹如石沉大海，杳无音讯。其间，乔治·索罗斯到一家金融公司面试，结果以失败告终，但并非毫无收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



获，面试者出于一番好心对索罗斯进行了提点：伦敦的金融圈存有裙带关系，若无裙带关系也至少与公司老板存在某种联系，这是跨入这个圈子的必行之路。

乔治·索罗斯想到自己在伦敦有一位表哥，表哥是眼科医院的资深医生，于是他开始琢磨动用表哥的关系。在表哥的帮助下，乔治·索罗斯又获得了一次前往辛格·弗利兰德公司面试的资格。该公司老板两兄弟皆为匈牙利人，这就意味着乔治·索罗斯与老板之间有了"关系"——同胞关系。借这种关系，乔治·索罗斯获得了在该公司做实习生的机会，虽然月薪只有 28 英镑，也并非正式职员，但他却兴奋不已，因为他知道，自己已经开始踏入了伦敦金融圈了。

乔治·索罗斯在实习中做的第一份工作是当一位记账员，将每天外汇交易的内容记录下来，并在当天工作结束时把借贷双方的账目轧平。这项工作让乔治·索罗斯每天都会犯错，他认为这并不是适合自己的工作。随后他被安排到公司著名黄金股交易员手下做助手，工作任务是协助交易员在伦敦、巴黎以及布鲁塞尔等不同的市场进行黄金股交易。然而没过多久乔治·索罗斯又被安排到了套利部门。

尽管在套利部门的工作任务只是打杂，但进去该部门的第一天乔治·索罗斯就找到了近段时间来少有的兴趣，因为他听到套利部门研究小组的有趣讨论。在成员为三人的研究小组中，有一位是匈牙利人，乔治·索罗斯又找到了一条同胞关系。这位匈牙利人对乔治·索罗斯格外友好，不但教会他如何思考，而且将一些套利的方法也传授与他。乔治·索罗斯觉得受益匪浅，随后便牛刀小试了一下，他借表哥几百英镑做套利交易，承诺赚到的利润平分给表哥。乔治·索罗斯很幸运地从第一次交易中小赚了一笔，尽管钱数不多，但首次套利交易的成功大大增强了乔治·索罗斯在该行业发展的决心和信心。

依据技术和工作内容来说，乔治·索罗斯已经成为一名套利交易员了。看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

准发展趋势是套利的关键，即从一个市场低价买入后再到另一个市场高价卖出，赚取其中的差价，他专事股票和黄金的套利交易。尽管在套利交易员的工作岗位乔治·索罗斯找寻到了前所未有的喜悦，但是他在工作之初干得并不出色，为公司带来的利润也不明显。

有一次索罗斯的哥哥和嫂子前去巴黎旅游度假，索罗斯利用一次周末赶往巴黎与亲人会面，因为机场大雾导致索罗斯返回伦敦晚了一天。星期二早晨他来到公司办公室，意外地感受到了同事们对他的冷淡。随后，索罗斯被公司的另一个大股东叫到办公室中，并被要求为迟到作解释。同事们私下告诉他，目前公司的高层对他的工作状况较为不满，听出了弦外之音的索罗斯便利用交谈使得公司上层同意了他在同行业找工作的要求。

乔治·索罗又一次在残酷生活面前感到焦虑和彷徨。一次，他与同事梅尔共进午餐，其间梅尔聊到自己的父亲在美国的华尔街开了一家梅尔经纪公司，恰好从事套利交易。梅尔对索罗斯很是欣赏，于是提到可以向父亲推荐索罗斯去那工作。索罗斯一向喜欢接受挑战，自然也视梅尔的提议为一次机会，更何况早先公司高层也答应了他选择跳槽的要求。

远渡重洋

1956 年，乔治·索罗斯着手准备去美国的事宜，但是由于在申请签证时遇到了一些麻烦，所以耽搁了几个月。在等待签证的这几个月中，乔治·索罗斯依然在辛格公司工作。与以往不同的是，此时的乔治·索罗斯已经完全放松了心态，并且在春末夏初时分预测到了福特公司的股票在欧洲的需求会远远少于美国。因此乔治·索罗斯向公司建议在伦敦提前购买福特公司的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



票随后在到纽约交易所卖掉。辛格公司接受了乔治·索罗斯的这个建议，果然获得了高额的利润回报。

这次预测成功大大增强了乔治·索罗斯的信心，他对自己以后要走的道路也渐渐坚定。同时，辛格公司也开始信任乔治·索罗斯，公司给了他交易的权力，并且上调了他的月薪，但是乔治·索罗斯依然没有改变去纽约的计划。

1956 年 6 月，在梅尔公司的帮助下，年轻的乔治·索罗斯拿到了美国的签证，纽约的大门已经为他打开。1956 年 9 月，乔治·索罗斯带着几件简单的行李，坐上了前往纽约的轮船，踌躇满志地出发了。

到了美国之后，乔治·索罗斯的哥哥把他接到了他在纽约皇后区的寓所一同居住，这让有着 10 年独自求学和工作经历的乔治感觉十分亲切。

纽约是一个生活节奏非常快的地方，比起悠闲的欧洲，纽约的人显得行色匆匆，但是他们的办事效率却非常高。在 20 世纪 50 年代，全球通货贸易尚未成熟，两个大陆的贸易往来十分稀少，大多数人都只和自己大陆的人交易。这种地方观念给乔治·索罗斯带来了一个巨大的市场空白，而当时恰逢西欧经济逐渐复苏，这又给了乔治·索罗斯更大的机遇。

初到纽约，乔治·索罗斯就进入了梅尔公司担任套利交易[①]员。梅尔公司并非是纽约证券交易所的会员，它属于柜外交易商范畴。乔治·索罗斯专门负责梅尔公司国外证券的套利交易业务，从事欧洲证券分析。因为乔治·索罗斯来自英国，所以他比周围的同事更有优势，即使他在伦敦金融圈子中并没有什么名气，但是他至少在那里待过一段时间，比其他人更了解欧洲的金融市场。在伦敦，或许他这样的人可以找出很多，但是在纽约，这样的人就显得奇货可居了，因此他从抵达纽约的那一刻起，就被人们当成了欧洲金融圈的专家。

在当时，套利业务并不像现在这样火爆，很少人愿意把大笔资金投入到这种带有赌博性的赚钱模式中，因为这在当时的人们看来有很大的风险。所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以乔治·索罗斯当时的情况也并非很好，他只能认真地去分析当时的股票，利用市场上极少的差价来赚取一些利润。

在梅尔公司的锻炼下，乔治·索罗斯逐渐成长为一名专业的分析家。他主要负责给美国的一些金融机构提供有关于欧洲证券市场的信息和投资建议。但是情况和乔治·索罗斯当初料想的一样，华尔街几乎没有人对欧洲证券市场感兴趣，他们在欧洲证券市场投资方面的认识可以说是一片空白。而正是这些金融家的无知，让乔治·索罗斯看到了赚钱的机会。

抓住苏伊士运河冲突的机会

1956年7月18日，埃及总统纳赛尔宣布把苏伊士运河归为国有，于是，欧洲爆发了著名的苏伊士运河危机，以至于最后演变成为了军事流血冲突。而此时在梅尔公司负责黄金股和石油股套利交易的乔治·索罗斯敏锐地察觉到了这次危机背后隐藏的财富机会。

因为苏伊士运河是国际原油运输的主要航线，战争的爆发会使整个航道都受到阻塞，船只无法通行，因此，运输石油的轮船只能被迫从更远的航线绕行，这样一来石油的运输成本和所消耗的时间都会大大增加。而到那时，石油市场肯定会变得十分热闹，充满机会。

乔治·索罗斯虽然来到梅尔公司还不到一个月，但是他觉得这次机会对于他这个初来乍到的年轻人来说更是一个挑战和机遇，他必须要抓住这次机会，为公司创造效益，为自己在美国的第一份工作简历上画下浓重的一笔。当即，乔治·索罗斯利用他在英国工作时期建立的关系网收集信息，急匆匆地闯入了市场，随后在欧洲证券交易所寻找机会，取得出售股票的承诺，然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后把这些出售股票的信息刊登在华尔街柜外交易行情表上。这些股票信息行情表会逐渐在华尔街证券经纪商中流传，而这些经纪商会代表客户通过电话来进行买入或者卖出的操作。

由于欧洲和美国之间存在着六个小时的时差，所以行情时刻在变化，稍微耽误几十分钟，或许行情就会变成另外一个样子。当美国时间还是凌晨 4 点半时，美国已经是早上 9 点半了。伦敦证券市场一开放，乔治·索罗斯就要在凌晨爬起来打电话给电报公司的电报员，收听在伦敦的朋友发来的行情暗语电报。随后乔治·索罗斯再根据这些数据进行分析，最后在决定是否买入。从凌晨四点半到纽约交易市场开放之前，乔治·索罗斯每隔一小时就会打电话给大西洋彼岸的电报公司收听行情电报，而在这之间的一小时，乔治·索罗斯则不停地分析数据，作出买入或卖出的决定。等到纽约这边天亮快开市的时候，乔治·索罗斯又匆忙把凌晨收到的行情写在柜外交易行情表上，再把凌晨从欧洲市场中买进的股票向金融家们推销。

这段时间他实在太紧张了，甚至做梦都是股票的行情分析，每天几乎没有任何空闲时间，因此他除了上下班走路来回于地铁站之外，没有其他多余的时间去熟悉纽约这座陌生的城市。以至于他的父母来到纽约和他们兄弟俩团聚时，乔治·索罗斯都没有时间去迎接。

乔治·索罗斯说："我很忙，正在进行交易，一刻也不能错过，真的一刻也不能错过。"

1957 年 11 月 6 日，苏伊士运河危机终于落下帷幕。中东紧张的局势得到缓解，令人既兴奋又紧张的石油证券交易也随着局势的缓解平息下来。而乔治·索罗斯在这几个月的疯狂工作中为他的新东家梅尔公司带来了一笔丰厚的利润；同时，这段经历也让乔治·索罗斯在新公司有了一定的名气，他逐渐受到了公司的信任和重用。

有了公司的信任后，乔治·索罗斯在梅尔公司的全力支持下，构思出了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一种新型的市场交易方式——认股权凭证交易市场。

当时在加拿大北方的铀矿需要大笔资金投入来开发新的矿场资源，于是就发行了可转换认股权②债券。购买者只需等待一段时间就可以凭着这些认股权债券转变成公司股票。乔治·索罗斯借着这种模式想办法把企业的认股债券推销给客户，然后再从客户中交换凭证，让客户保证在债券转换成股票后交出股票。这样一来就把债券和认股权分开交易了，认股权凭证交易市场就这样诞生了。

在20世纪50年代，认股权凭证的价值还未被人们发现，认股权不热门，这也让乔治·索罗斯有了更大的发展空间。

在那个时代的金融领域，乔治·索罗斯算是一位出色的领路人。乔治·索罗斯的一位助手——斯坦利·德鲁肯米勒从1980年就开始跟随乔治·索罗斯，他对乔治·索罗斯这样评价："他在50年代开始做的事情一直过了大约有二十几年才慢慢地被更多的人所接受。"

对于助手的这一评价，乔治·索罗斯笑着说："一直到60年代的时候，美国的人们还是对欧洲证券市场不怎么了解。这样，我就不得不把我所期望的利益目标放在更多的欧洲公司身上。"

收获爱情

乔治·索罗斯在美国除了事业上的迅猛发展，他在感情上也有了很大的收获。再一次旅行过程中，他邂逅了一名美丽的欧洲女孩——安娜莉，她是一位德国姑娘。他们在认识不久之后便结了婚，当时是1961年，那时候的乔治·索罗斯还在做套利员的工作，所以在结婚后他和妻子只能暂时租住在一个很小的套房中。虽然生活过得十分清苦，但是妻子却从来没有抱怨过，她

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



说:"我对乔治有信心,从看到他的第一眼我就知道他不是一个甘于平凡的人,我相信他能给我一个美好的未来,即使我们最初的生活十分艰难。"

1961 年,美国政府换届,约翰·肯尼迪成为新总统。而这位总统刚一上台便实行了新的利润方面的税收政策,这让许多投资者的行动被大大限制,他们不能够自由地去投资国外的股票,这对于乔治·索罗斯来说是一个巨大的打击。

但是乔治·索罗斯并没有停止在美国发展的脚步。1961 年年底,乔治·索罗斯正式成为了美国公民。

当时的乔治·索罗斯还在行业选择方面犹豫不定,他不知道自己究竟应该选择股票投资还是应该选择哲学研究,因为年轻时的梦想仍然在影响着乔治·索罗斯。而正是肯尼迪颁布的新政策给了乔治·索罗斯更多的思考时间,在那段时间里,乔治·索罗斯开始着手撰写一本关于思考人生的哲学书。

从 1961 年开始,乔治·索罗斯就把大部分时间和精力都用来创作《意识的重负》这本书,他希望能够通过自己的努力让这本书出版发行,让更多人看到他的杰作。就这样,乔治·索罗斯花费了两年时间,终于完成了《意识的重负》这本书的初稿,并且把这份书稿寄给了卡尔·波普。对于乔治·索罗斯来说,如果能够得到波普的赞赏将会是对他最大的鼓励,因为在他看来,只要波普认可了他的书,他的书就一定可以出版发行。

波普在刚开始接到乔治·索罗斯的手稿时, 也表现出了极大的关注,但是事情却并没有那么顺利,波普在通过书稿得知乔治·索罗斯来自社会主义阵营东欧之后,对稿子的态度有了很大的转变,他感到特别失望,他原以为乔治·索罗斯是一名地地道道的美国人。但是他还是感到了些许欣慰,因为这位没有经历过集权统治的人竟然能够那样深刻理解他的理论。

波普在得知乔治·索罗斯是匈牙利人,而且还和纳粹以及共产党人有过接触后,便把乔治·索罗斯的稿子扔到了一边,他只是简单地鼓励乔治·索罗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

斯沿着他的方向继续思考下去，并没有提什么实质的建议和切实的褒奖。

波普对书稿冷淡的态度直接影响了乔治·索罗斯的写作热情，以至于从那以后，乔治·索罗斯基本没有再写过哲学方面的书。对于乔治·索罗斯来说，他呕心沥血撰写的这本《意识的重负》完全是因为自己出于对哲学的喜爱，这是他喜欢并且全身心投入的一份工作，但是他在付出如此多的努力之后却得不到回应，这让他失望透顶。后来乔治·索罗斯在谈及此事的时候，只是淡淡说自己这本书理论过于肤浅，没有什么深度，所以就没有出版。经过这次打击，乔治·索罗斯决定再次回到华尔街进行他的股票投资事业。

重返华尔街

由于操作认股权凭证交易，乔治·索罗斯开始和一些大证券商进行联系并且建立合作关系，他几乎认识每一家著名的投资公司或机构，甚至摩根士丹利公司都变成了他的固定顾客。

每当乔治·索罗斯去拜访那些公司，这些公司的负责人都会对乔治·索罗斯毕恭毕敬，并且恭维乔治·索罗斯对他们公司的帮助很大。此时，乔治索罗斯觉得自己已经打入了华尔街的核心，他非常清楚地记着 32 家华尔街大证券商的电话号码和负责人名称。

在操作完北方铀矿公司的案子之后，乔治·索罗斯把重心放在了其他铀矿公司的认股权和认股权凭证上，随后用同样的办法来操作石油天然气公司。但是乔治·索罗斯并不会把这一切都据为己有。他认为，虽然点子是他想出来的，但是梅尔公司的科恩也功不可没，因为认股权凭证是科恩发明的。只是科恩年纪比较大，没有胆量去承受那种交易压力，所以就由乔治·索罗斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



来负责。

有一次，史培利·兰德公司开始发行附认股权证的公司债券，乔治·索罗斯认为这是一次难得的机遇，不能错过。但是他的东家——梅尔公司——实力实在有限，运作起来有很大的失败率。于是乔治·索罗斯决定寻找一位合作者，他第一个想到的就是之前有过业务联系的大证券商贝尔·史蒂恩斯公司的执行长格林柏格。

随后，乔治·索罗斯打电话与格林柏格谈了自己的想法。他对格林柏格说，如果他们合作销售债券，这些债券在未来就会变成很有价值的认股权，这样一来他们俩就可以大赚一笔。格林柏格被乔治·索罗斯的话打动了，于是两人经过进一步交流讨论后，当即决定两人一起购买史培利·兰德公司发行的认股权公司债。随后将这些债券卖给债券投资者，而那些债券投资者只是纯粹的操作债券，他们对股票的认识少得可怜，更别说知道什么是认股权了，但是他们却非常乐于用极低的价格购买债券。乔治·索罗斯和格林柏格买进认股权公司债券后，再将认股权证和债券分开销售，把债券卖掉，自己留下认股权证，当这些认股权证变得很有价值时，他们就开始交易认股权凭证。凭借这次买卖，梅尔公司和贝尔·史蒂恩斯公司都获得了一大笔丰厚的利润。

经过这次合作，格林伯格开始信任乔治·索罗斯，两人甚至专门建立了一条专线电话进行联系。乔治·索罗斯会定时拨打专线电话与格林伯格进行交流沟通，讨论自己的想法。在合适的情况下，两家公司一起合作买进卖出。

格林伯格十分欣赏乔治·索罗斯的才华，他有着许多奇妙的想法。在那个时候，还根本没有什么研究人员或者股票分析师，当时只有统计人员，而且在贝尔·史蒂恩斯公司总共也只有一位统计员，他们作出的研究、分析的依据主要来源于报纸。而乔治·索罗斯之所以与格林伯格分享他的想法，其中一个最重要的原因就是格林伯格有着强大的购买力，而格林伯格则认为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

梅尔公司并没有给乔治·索罗斯太大的权力，他能够支配的资源十分有限。

在操作完史培利·兰德公司这个案子之后，乔治·索罗斯又提出做和加拿大有关公司的认股权交易，结果也获得了极大的成功。其实当乔治·索罗斯向格林柏格提出要操作这个案子时，格林柏格对这个公司一点也不了解。但是格林柏格很信任乔治·索罗斯，所以放心大胆地把这个案子交给了他，乔治·索罗斯果然没有让他失望，两家公司大赚了一笔。因此他们俩人的合作关系也越来越密切，偶尔还会一起共进午餐。

与贝尔·史蒂恩斯公司的几次成功合作让乔治·索罗斯在华尔街证券商圈内有了一点名气。华尔街一些大的投资银行和证券商开始愿意和这位匈牙利青年合作交易。摩根士丹利公司、库恩·罗伯公司，甚至伦敦的大证券商华宝公司等二三十家大券商都开始和乔治·索罗斯进行接触，一起交流投资意向，一起合作投资认股权凭证。而乔治·索罗斯也成功地帮助梅尔公司成为了华尔街证券业内的知名公司。

接连几次的成功让年轻的乔治·索罗斯变得信心十足，他十分享受这种感觉。“有生以来，我第一次觉得自己成功了。”乔治·索罗斯事后回忆说。

1959 年，乔治·索罗斯的心开始躁动起来。而此时的梅尔公司对于乔治·索罗斯来说已经没有发展的空间了，由于公司资源有限，乔治·索罗斯在操作交易的时候总感觉自己没有办法大施拳脚。于是，乔治·索罗斯向梅尔公司递交了辞呈，尽管梅尔公司的老板极力挽留，但是乔治·索罗斯还是毅然决然地离开了。

凭借着业内良好的交易记录，乔治·索罗斯轻而易举地找到了新工作——威特海姆公司的外国交易部门主管助理。

威特海姆公司创办于 1917 年，比梅尔公司的规模大很多，资产是梅尔公司的 5 倍有余。而威特海姆公司和梅尔公司最大的不同之处在于，威特海姆公司是纽约证券交易所会员公司，乔治·索罗斯在这里进行交易可以不通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利银行的业绩开始飙升，而他的股价也开始一路飞涨，乔治·索罗斯为威特海姆公司赢得了一笔很丰厚的利润，这也是他进公司之后获得的第一次巨大成功。

进入威特海姆公司不到一年，乔治·索罗斯便为公司赢得了大量现金以及许多重量级客户，其中就包括德瑞福基金和摩根银行这两家投资业的巨头。对安联和其他保险公司的研究分析为乔治·索罗斯带来了又一次胜利。就如同第一次处理德利银行的报告一样，他不仅写出自己的研究成果，而且还把自己的成果拿给有钱的大客户去看，以此来获得他们的订单。这时，他身兼分析师、业务员和交易员三职，可谓是全能人才。对于他来说，接触这些大客户并不是很困难，因为他的拿出的报告都是根据详细分析和实地考察得出的，而且他会对这些数据进行深入分析，写得十分精彩，所以让人印象十分深刻。由于德国安联保险公司的股票和房地产投资价格上涨，其股票售价与资产价值相比大打折扣，于是他建议客户们购买安联公司的股票。摩根士丹利公司和德瑞福斯基金根据乔治·索罗斯的建议购买了大量安联公司的股票，果不其然，过了没多久，安联公司的股票价值便翻了 3 倍。而乔治·索罗斯也因为这个案子在华尔街名声大噪。

1961 年 12 月 20 日，当时乔治·索罗斯正在研究德国安恒慕尼黑集团，这家德国的保险公司和安联保险公司一样，也是拥有众多隐藏交叉股票的金库。他判断这家公司的股价只有公司实际价值的几分之一，并计划在圣诞节之后把分析报告写出来。

同前几次一样，他找到了曾经拜访过的摩根银行主管凯斯，向他说了自己的发现，并表示等自己的分析报告做出来之后会首先交给凯斯。结果凯斯的回答让他十分高兴。凯斯说："我们为什么要等你做好报告？我们不能立刻就大量购买这家公司的股票吗？"

对于摩根这样的大银行来说，仅凭乔治·索罗斯随口一说就决定大量购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



进一家公司的股票，这从侧面就证明了当时乔治·索罗斯在华尔街的声望达到了一个什么样的高度。

有一次，乔治·索罗斯应邀到匹茨堡，对关隆银行邀请的一批人进行欧洲股票的说明分析。进入会议室之后，主持人悄悄告诉他，这些围坐在会议桌周围的人代表着80亿美元的资金。这让乔治·索罗斯十分震撼，他甚至都惊讶得不知道该如何开场了，于是他只好说："啊，对不起，我真的没有办法说话。你们得问我问题，不然我根本没有办法说明。"

从1961年开始，乔治·索罗斯便开始创造了一连串从未中断的证券交易佳绩神话，而且从未失败。在为自己的公司和各个合作伙伴赚取了大量利润的同时，也增加了他的信心，推动了他的进一步提升。这是乔治·索罗斯当时最为风光的时候。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 金融界无坦途

——在跌宕中前进

正式跨入金融圈的索罗斯已经做好在华尔街大展拳脚的准备了。在华尔街，他结识了罗杰斯，这个被他称为一生中最好搭档的男人的确给了他许多帮助。而与罗杰斯合作的那十年，或许是索罗斯最愉快的十年，在那十年里，他意气风发，战无不胜，他投资军工，投资日本股市，全部获得了巨大的成功。然而就在第十一年，他却遭受了铭记一生的大失败。

敏于行而讷于言

20世纪60年代，索罗斯进入了大金融联盟。

为了在这家公司中获得一个更好的职位，索罗斯成功说服爱霍德·布雷彻尔德公司的老板在海外建立起两个投资公司，并且全权交给索罗斯管理。

这两家公司分别是始建于1967年的第一期海鸥投资公司以及始建于1969年的第二期海鸥投资公司。这两家公司是以购买各种金融证券，包括股票、公债和通货而组织起来的。

起初，索罗斯是用自己的资金来建立这家公司，注册资本仅为25万美元，但是此后不久，索罗斯所认识的欧洲金融大亨们便纷纷注资，公司的现金流突破了千万美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



索罗斯投入的25万美元成为他好运的开端，在索罗斯的投资公司刚刚创办时，有一位叫做柏荣·文的客户找到了索罗斯，当时日本的股票行情呈下跌的趋势，而且没有人能够真正摸清日本的真实情况，后来柏荣·文听说一个叫做索罗斯的人对日本经济十分熟悉，于是便找到了他，准备听听索罗斯的见解。

这就是索罗斯在早期最大的优势，他比美国绝大多数的人对经济形势了解得更广泛，也更深刻。

最打动柏荣·文的就是，索罗斯当时提出了关于建立海外套头交易投资，排斥美国客户的大胆设想。当然，索罗斯自己是不在其列的，虽然他也是美国公民，但是根据投资的潜规则来说，他是能够被允许成为一名成员的。而索罗斯之所以这样做，正是因为他喜欢冒险，与以前一样，一种职业性的冒险。在60年代末，美国人把套头交易引入海外投资作为自身业务的一部分是前所未有的，但是索罗斯却敢做第一个吃螃蟹的人。

在索罗斯操作的第一期海鸥投资公司大获成功之后，很多美国超级富豪都想要参与第二轮的海鸥投资，但是索罗斯却不接受他们的参与。因为他知道自己可以吸引到那些高傲的欧洲客户，尽管他们个性轻浮，但是极大的税收利益可以换来他们的忠诚。果不其然，在第二期海鸥投资公司创办之后，索罗斯吸引了大批国际追随者，包括欧洲、南美洲、阿拉伯的富豪。他把海鸥投资公司的总部设在纽约，和其他很多投资公司一样，海鸥投资公司的注册地点为荷兰统治下的安的列斯群岛中的库拉索岛，因为在这里可以逃避两种税收：证券和汇兑委员会的复查税和资本增值税。

在20世纪60年代，套头交易还是一个"新鲜玩意"，大多数人并不能理解它的运作模式。虽然早在1957年，沃伦·巴菲特就已经踌躇满志地开始实施他的套头交易投资，但是到了1969年索罗斯着手进行套头交易的时候，世界金融圈对这种投资方式几乎还是一无所知。这一情况，一直到了20世

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纪 90 年代才发生变化。而索罗斯也因此成为了所有套头交易投资者的最大领袖。

索罗斯是世界套头交易投资领域的奠基人，而套头交易领域创造利润的潜力是十分惊人。同时，索罗斯也是首先使用所谓金融派生物有争议的金融债券的人，而这些派生物和套头交易投资群体有着十分密切的联系。

1949 年，亚历山大·温斯诺·琼斯发明了套头交易投资。琼斯曾经是新闻记者和大学教师。有一天，琼斯发现大多数组织都会出现某些部分运行得很好，而某些部分很差的情况，琼斯据此得出了投资者在投资时的规律：当股市行情看涨时，投资者很可能会增加他原有 80%的资产投入，而减少对其余 20%资产的投入。当股市行情看跌，投资者可能会减少对现有 75%资产的投入而增加对其余 25%资产部分的投入，这么做的原因就是因为——减少风险是十分必要的。

最初，套头交易投资仅限于股票领域的买进或者抛出，以期全面盈利。但是在经过一段时间之后，残存的套头交易投资开始在其他领域四处寻找自己的投资机会。

20 世纪 60 年代中期，一些套头交易的投资吸引了媒体的注意，但是自 1970 年之后，套头交易的利润开始减少，在 1973 年至 1974 年股市跌风的笼罩下，一个又一个的套头交易公司夭折了，此后十年，套头交易投资一直处于低谷。

这一情况一直持续到 80 年代末，套头交易投资终于开始突飞猛进，而索罗斯也因此成为了世界级的投资者。造成这一切的原因就是——1985 年欧洲银行决定降低美元汇率，美元的进一步被压低给流通领域的贸易造成了新的刺激，而此时，索罗斯和其他的套头投资经理很快从中受益。

回想起来，如果当年索罗斯缠住欧洲不放，那么他就不会成为一个世界级的顶级投资家，最多就是一个目光敏锐，精明能干的金融家，是在众多金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



融市场拼命赚钱者中的一员。但是,索罗斯却来到了美国,在那里,他是出类拔萃的精英,关于欧洲的背景知识使他如虎添翼。他的最大优势就是他在欧洲和其他地方的各种各样的信息资源,他可以利用这些资源来分析金融以及政治事件对世界金融市场的影响并且迅速的作出决策。

曾在60年代末与索罗斯共事过的亚瑟·勒鲁解释说:"乔治很早就指出,人的思维必须带有全球性而不能带有狭隘的地方性,你必须了解此地发生的事情将会给其他地方带来什么影响。因此,通货并不那么至关重要。他需要的是以不同渠道得来的基本信息和在头脑中对它们进行加工,然后,他会提出一套在长时间内行之有效的方案。"

勒鲁是纽约银行的分析家,他在1967年和1968年的时候曾是爱霍德·布雷彻尔德公司大力讨好的对象,但是他在一开始便否定了索罗斯的两个提案。直到1969年年初,他最终同意索罗斯的提案,进入了爱霍德·布雷彻尔德公司,一开始,勒鲁是索罗斯的助手,帮助他管理两个投资公司,此后两年多的时间里,他们一直并肩战斗。

能和索罗斯并肩工作是十分紧张却又令人着迷的,在那两年中,市场发生了深刻的变化,更添加了紧张和喜剧色彩。勒鲁回忆起当时的情况,充满怀念地说:"乔治是个严厉的监工,迫使你很投入地工作。他能控制让我眼花缭乱的世界。他甚至可以从发生在A地的事件中预料它在B地的影响。我不能把握它们的内在联系,因为我和他不是同一个层次上的人。在宏观上,他是我所见过最优秀的投资家,至于微观领域,他并不十分投入,似乎没有发挥他的潜力。"

我们再来谈谈索罗斯的其他方面。在公司中他特立独行,甚至在整个华尔街地区,他都是独树一帜。他热爱思考,经常发呆,他与人们交流经常使用一些十分简洁的语言,大多数同事和他交流都要深入地琢磨一番才能明白他的意思,甚至连他的助手勒鲁与他交谈时都不得不略加思索。除此之外,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

索罗斯最与众不同的便是他的文风了，勒鲁说："我没有料到的就是乔治那个性突出的文笔，我们风格各异，我习惯于写关于总消费量的报告，而乔治的文风是很书面化的。"

乔治·索罗斯是杰出的天才，金融界的大亨，他见多识广，给人的印象十分深刻，但是谁又能够真正理解他呢？

索罗斯在1969年撰写《点石成金》一书的时候，曾让勒鲁阅读其中的一章，勒鲁读过之后却发出这样的感叹："我一个字也没有读懂。"勒鲁解释说，他并不认为这是由于他智商低下，而是因为索罗斯的文字表达能力有问题。他想从书中寻找到索罗斯投资理论的概要，结果却让他大失所望。

书中"反射"一词让勒鲁十分费解，他还特意去翻过字典，但是还是没能明白。25年之后，也就是1994年，勒鲁坦白说："对这个词我至今不解，我不知道他试图引申出什么意思。"

由于和索罗斯关系密切，勒鲁曾给他提出过一些友善的建议："如果你给一个不如你的人提建议，大多数人总会接受。乔治也不例外。"

勒鲁知无不言，他很坦率地对索罗斯说："你要准确表达你的思想总得费九牛二虎之力。"

索罗斯曾表示，和亚瑟·勒鲁一家的交往对他的一生都产生了深远的影响。尽管他们并不像索罗斯那样声名显赫，但是他却不可避免地想要同他们交往。而想要和他们的交往，就不得不把自己的思想表述得更加清晰。这也正是亚瑟·勒鲁试图想告诉他的，一种很坦率又友善的信息："乔治，找一个编辑，找一个人把你的那些思想全部用通俗的英语表达出来吧！"

其实乔治·索罗斯并不愿意听到这类似的话。也正是因为如此，那些应邀参加索罗斯作品评论的人大都会回避。因为他们很清楚，既然索罗斯不愿意听，又何必去自寻烦恼，惹人生气呢？

不管是不是有人能够像亚瑟·勒鲁那样完全理解不了索罗斯的理论，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是索罗斯却认为已经到了让市场检验自己的理论的时候了。他认为这些理论能够让他在竞争中获胜。

索罗斯说:"我在有把握的地方投资,我不会改变投资计划。我充分运用我的聪明才智。令人十分惊喜的是,我发现那些抽象的理论,操作起来竟然得心应手。如果说这些理论说明了我成功的原因,或许有些夸张,但是它毫无疑问它鼓舞了我。"

1969 年,在一份广为流传的文件中,索罗斯分析出了当时投资房地产界的优势,并把这一信息告诉了周围的朋友以及客户,这为他赢得了良好的声誉。而后索罗斯感觉到了由急速发展而后迅速衰落的这一过程,索罗斯把地产信托投资业的运行周期比为一部三幕剧,预测了它经过暴涨,随后经过一段时期的平稳期,随后暴跌至破产的循环。他得出结论:"第三幕至少要在三年之后,我买进这些股票很保险。"这句话表现出了索罗斯极强的预测能力。果不其然,他获得了丰厚的利润,正如他所预料的那样,到了 1974 年,房地产信托投资已经度过了它的最鼎盛时期,此时,索罗斯开始大量抛售股票,最终获利 100 万美元。这些早期用以验证他的市场理论的活动极大地鼓舞了索罗斯。

到了 60 年代末,索罗斯开始把他的理论也应用于市场繁荣的集团公司,他承认:"无论是在上升阶段还是下滑时期,我都可以盈利。"起初,他注意到高科技公司狂潮迭起,利润膨胀,对社会事业型投资很有吸引力。索罗斯认为那些"赌博性投资经营者"的偏见可能会抬高这些公司的股价,于是他开始大量购进,到了后来,狂热到顶端,索罗斯开始抛售股票,获得了相当可观的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最佳搭档

1970年,索罗斯邂逅了吉米·罗杰斯,两人一见如故,决定携手合作创办公司。罗杰斯毕业于耶鲁大学,出生于阿拉巴马州的德马波利斯地区。

索罗斯和罗杰斯,多好的一对投资伙伴,甚至可以说是当时华尔街地区最好的一对。

罗杰斯曾在剑桥大学学习过政治、哲学以及经济学,他给索罗斯的印象是:一个亲英分子和一个自诩的哲学家。而后在服兵役的三年里,罗杰斯获得了炒股专家的名号,他甚至直接掌管了他上司的股票业务。

1968年,罗杰斯在华尔街贝奇公司找到了自己第一份工作。他仅靠600美元的本钱就开始在股票市场开始从事商业活动。两年后,罗杰斯受邀进入爱霍德·布雷彻尔德公司为索罗斯做事,然而在那时,新的经济业条例开始实施,禁止索罗斯或者罗杰斯从公司的股票经营中得到好处。因为这个原因,索罗斯和罗杰斯毅然决然地离开了爱霍德·布雷彻尔德公司,尽管对方极力挽留。随后,他们创办了自己的公司。

1973年,他们建立了索罗斯资金董事会。办公室设在了纽约可以俯瞰中央花园的三间房子中,他们远离了华尔街地区。

远离华尔街,这一行为在当时是一个多么奇怪的理念,一个想要在投资界立足的人为什么会远离华尔街呢?

吉米·罗杰斯解释说,因为他和索罗斯都不具备典型的华尔街人士的思考方式,所以他似乎没有什么理由非待在华尔街不可。更重要的是,对于索罗斯来说,办公室只是他在中央公园西部社交合作社的一部分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



索罗斯公司的工作氛围要比华尔街的公司轻松很多。在夏天,职员们都会穿着网球鞋上班,有时候,包括罗杰斯本人都会骑单车上班。索罗斯和罗杰斯最喜欢这种和谐随便的氛围,而且希望能够长期保持下去。不管能够赚多少钱,他们每周都工作 80 个小时。

在公司创办之初,只有两个人,索罗斯是经纪人,而罗杰斯是市场调查员,而后成为了三个人——多了一位秘书。

虽然公司的规模很小,但是他们却有很多大事去做。而且规模小有小的好处,这样一来他们就可以集中精力去做自己手头的事了,不必担心团队的失误给自己带来损失,不必处理太多的文件,不必因为公司规模扩大而产生的无数零碎事情。

然而,他们却赢得了大量的顾客。他们做股票投资,利用期货交易或者贷款,在日常用品和证券市场中下赌注。他们在经营范围上是空前的,会从事各种商业活动,包括证券、日用品、公债和股票。从 1970 年开始直至 1980 年他们分道扬镳,十年以来,索罗斯和罗杰斯没有一年亏损过。华尔街的人们在谈到他们时总是会充满敬意,因为他们似乎比其他人更了解经济情况的变化。

1971 年,两人公司的总资产为 1250 万美元,一年之后,公司的总资产变成 2010 万美元。从 1969 年 12 月 31 日至 1980 年 12 月 31 日,索罗斯公司的盈利为 3365%,而在同一时期的一般公司和经营较差的公司的盈利指数只有可怜的 47%,1980 年年底,索罗斯公司的总资产达到了 3.81 亿美元。

因为私人合伙,索罗斯的公司比其他公司更多一些优势,更为方便。而最为重要的是,它可以卖空[3],这对于其他投资者来说是一个不可触碰的禁区。

卖空看起来似乎是一种没有害处的投资手段,但是,对于某些投资者来说,卖空就意味着没有同情心。

他们总会说:"公司经营状况不佳,一个人怎么还能存侥幸的心理下赌注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

呢?你究竟是一个什么样的人,难道你不忠实于你的经济理念吗?你利用别人的不幸发财,你不会觉得愧疚吗?"

但是索罗斯从来不会在乎他们怎么说,在他看来,所有的技巧只要发挥出神奇的效率就是一个好技巧。卖空在国内和国外的股市给他带来了巨额的利润。公司可以用保证金购买股票来达到自己的目的。

规模小给索罗斯的公司节省了大笔资金,可以避免与官僚机构打交道,可以比大公司更容易抽出或者投入资金购买股票。

索罗斯和罗杰斯两人就像一辆瘦小但是结实的战车,在股市中横冲直撞,而且两人配合默契,能够合理的处理分歧,罗杰斯就此解释说:"一般情况下,如果我们意见不一,我们不会轻举妄动。然而,也有例外,如果谁强烈地想做某一生意,他可以去做。事情做完了,这笔生意做的对与不对,就显而易见了。经过仔细考虑,我们就会看法一致。我不喜欢使用这个词语,因为看法一致的投资是一个灾难。然而,大多数情况下我们却能达成共识。"

在独立思考方面,他们都引以为荣。或许也正因如此,才最终导致了他们的瓦解。他们都是如此的独立而不羁,以至于他们彼此都觉得对方对自己误解太多。

但是,索罗斯和罗杰斯在这十年的配合中却是十分默契的,像是一台上了润滑油的机器。他们都认为,从华尔街地区的分析家那里是学不到什么东西的。罗杰认为,那些所谓的分析家只会人云亦云,因此,他们两人决定亲自选择股种。

索罗斯和罗杰斯十分喜欢看书。他们订阅了将近50种商业报刊,包括《化肥周报》和《纺织日报》。他们熟读那些一般人感兴趣的杂志,并从中找到那些有社会价值和文化价值的内容。数百家公司的通讯录中都有索罗斯资金董事会的名单。而索罗斯资金董事会中也存有与国内外1700余家公司发生的业务往来记录。罗杰斯每天都要精心研究20至30份年度报告,希望从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中能够发现一些有趣的公司和一些别人尚未察觉的股市变动，他们百折不挠想要追求的就是一种突变。

索罗斯为了验证自己的理论,在股市中他密切注视那些别人还没有意识到的突变。正如同罗杰斯所说的那样:"对于公司最近能赚多少,或 1975 年铝的载运量怎样,我们并不那么关心,因为我们正在考虑的是:社会的、经济的和政治的因素会怎样改变将来的产业和股市的命运。如果我们所预料的和股票的市场价格差异很大,那一切都好了,因为那时我们可以大赚一笔。"

1972 年,索罗斯敏锐感觉到在股市中将会发生一次突变,而这次突变的主角,就是银行业。当时,银行业的信誉很糟糕,银行职员被人们看作是即庸俗又呆蠢的人,几乎没有人会相信银行业能够崛起,因此,没有投资者会对银行的股票感兴趣。

然而,索罗斯在经过研究之后,他发现新一代的银行家已经逐渐被高等商业学校的经营毕业生所代替,他们将对银行职员的行为进行规范,对银行的业务进行整顿,而整个银行业也在悄然进行着明显的变化。那些新一代银行家们正在寻找银行业陷入低谷的原因,并且试图加以改善,而且有了一定的成果。因此,银行股票在实际上很可能已经超出票面的价值,许多银行都已经把他们的平衡能力发挥到了极限,想要持续发展,就需要更多的资本净值。

1972 年，美国第一国家城市银行举办了一场规模宏大的股市分析家展览活动,并且设宴招待那些分析家。不过使索罗斯十分恼火的是,在邀请名单上并没有他的名字。但是这次宴会却刺激他采取了行动,他拟写了一份名为"发展银行之事实"的经济报告,提出了与其他人截然不同的观点。他认为:当银行股票找到出路的时候,股票将会大幅飞升。这篇文章的发表时间与宴会在同一时间段，索罗斯是经过对银行股票的透彻分析才得出这一结论的,而在这之前,他就已经大量购入了银行的股票,也曾向一些关系比较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好的投资家和公司提出建议。经过一段时间之后，银行的股票开始上涨，索罗斯从中获得了50%的利润。

银行业的转变标志着美国70年代大繁荣的开始，而大繁荣加速了美国公司的扩大与合并，根据索罗斯提出的反射理论，他把贷款繁荣看作美国繁荣与萧条的起点，而索罗斯也由此获得成功。

除了在美国国内颇多斩获之外，索罗斯还把自己的触角伸到了国外股票市场之中。于是，索罗斯开始研究哪个国家对外国投资者开放市场，哪个国家为经济稳定提供了新的政策，哪些国家将会进行市场改革，等等。

而索罗斯研究这些的目的就是希望获得规模效益。索罗斯的助手曾经说过："任何精明的投资家一样，索罗斯总希望用最少的投资得到最大的利润。"索罗斯最喜欢进入那些尚未成熟的市场，如法国、日本、意大利，他总是希望能比其他投资者早6至18个月进行投资。

因此，索罗斯在早期就购买了大量日本、加拿大、荷兰和法国的证券。而在1971年的一段时间里，索罗斯有1/4的资产都用来购买日本股票，而这场赌博最终使他的资金翻了一倍。

索罗斯和罗杰斯在选择股种方面有着自己的独到之处，在20世纪70年代初期，索罗斯和罗杰斯联手操作了一个又一个投资神话，他们的财富迅速增加：

1972年，索罗斯的一个朋友偶然向索罗斯提及，根据美国商业部的一份报告，美国的发展过于依赖外国的能源资源，因此，索罗斯基金董事会收购了大量的石油钻井、石油设备以及资源勘察公司的股票，而在一年之后，也就是1973年，阿拉伯的原油禁运，引发了能源行业的股票飞涨，索罗斯再一次大赚一笔。

1972年，索罗斯和罗杰斯判断美国未来不久将会出现食物短缺的危机，因此购买了大量化肥、农场设施以及粮食加工业的股票，而后，美国粮食危

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



机爆发，索罗斯获得了丰厚的利润。

第四次中东战争爆发后，索罗斯极为关注，他意识到以色列的军事技术已经过时了，或许美国的军工技术也已经过时了，如果美国国防部同样意识到了这一点，那么他们很可能会花费大量的经费去进行更新换代。

在当时，军工业对于大多数投资者来说没有丝毫吸引力。因为自从越南战争结束之后，军工企业亏损惨重，金融分析家们听到"军工"两个字都不胜厌烦。

然而，到了 1974 年，索罗斯仍然密切关注着美国的军工产业，这种内在的潜力促使索罗斯另辟蹊径去调查，他来到华盛顿，与国防部的官员周旋，又找到了美国军工企业的承包商谈判。而后，索罗斯和罗杰斯越来越坚信他们的判断是正确的，而其他投资者将会错失这一发财的大好时机。

1974 年中期，乔治·索罗斯通过军工企业的股票大发其财，他购买的诺斯罗普公司、联合飞机公司和格拉曼公司的股票都开始飞涨。值得一提的是，在索罗斯投资洛克洛德公司时该公司已经濒临倒闭，但是索罗斯还是毅然地选择了它，对它进行了赌博性的投资。

而索罗斯之所以会选择它，就是因为他和罗杰斯通过调查发现这些公司都具备大量的订货合同，而且有着很强的技术研发能力，在近几年中可以获得一定的利润。

1975 年初，索罗斯基金董事会开始向供给电子装备的工厂投资。在赎罪日站之战中，以色列的空军失利，主要原因就是因为以军的电子对抗不如对手的苏制武器。而索罗斯和罗杰斯都注意到了这一事实，同时他们也注意到了现代化战争正在发生着根本变化。现代战争中高科技武器的重要性越来越高，而灵敏的电子元件、激光定向的炮弹和干扰性电子设备等军工物品也越来越受重视。但是所有的这些都需要花费大量的资金，因此，美国国防部调拨了大笔资金来扶持这些军工企业的发展，而索罗斯和罗杰斯也由此获

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得了丰厚的利润。

那么，索罗斯和罗杰斯成功的秘诀究竟是什么呢？首先，应该有极大的耐心，其次，应该懂得寻找股市中的机会，培养自己的敏感性，因为所有人都在股市中寻找机会，但是谁能够找到，就要看谁的敏感度更高，谁的触角伸得更长了。然而，索罗斯在金融市场中寻找机会时也有自己的一套手段，那就是持续不断地寻求来自还处于酝酿期的一些事物发出的神秘信号。

在得到这些信号后，索罗斯就会像火箭一般依赖导航系统自动飞向目标。他从来不会向人泄露他为什么确定这一方向而不是另外一个方向，他只会用实践来证明自己的直觉。他坚信自己的选择是正确的，而他所要做的事情就是年复一年地寻找那些神秘信号，年复一年地去探究，随后再研究出结论，进行实践，静等成功。

改名换姓

“股市通常是不可信赖的，因而，如果在华尔街地区你跟着别人赶时髦，那么，你的股票经营注定是十分惨淡的。”

1975 年，乔治·索罗斯开始在华尔街地区崭露头角，更准确地说，索罗斯赚钱的能力引起了人们的注意。他注定会成为一名知名人士，这一点没有人会怀疑。

正如在 80 年代曾与索罗斯共事的阿兰·拉裴尔所说：“他勤奋努力，洞察力强，有进取心。他非常胜任他的职业。这种职业本身并不需要逻辑推理和理性思维，而是一种直觉过程。你经验的多少对你的业务会产生很大影响。我认为乔治是天生的从事这一职业的料。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



尽管华尔街地区的一些人开始认识索罗斯,但是对于整个世界金融界来说,索罗斯仍然是一个无名小卒。因为在那个时候,淹没在社会中的投资者一般不会被人们所重视的。当时,世界媒体界对华尔街毫无热情,相应的,媒体界对金融市场上的重要人物更是兴趣缺失,最多也只是报道一下他们在金融市场的业绩和斩获,对于性格特点等方面一概不提,更不像现在——甚至连知名人物的私生活都打探得一清二楚。

不过,即使媒体想对华尔街的名人们做一些详细报道,也是不可能实现的事情,因为在华尔街地区,包括索罗斯在内的大多数金融界人士对媒体都抱有极大的戒心,他们都对抛头露面十分反感。投资在那时被人们认为是纯粹的私人性活动。

而且,在华尔街地区的人们普遍都认为:纯粹的吸引公众的行为是不吉利的,就如同和富有诱惑力的死神亲吻,最终会把你带向深渊。而众多知名人士也认为,如果有一位投资者把自己的照片登在华尔街地区的杂志上,并且广泛流传,那么厄运便会降临在他身上,因为赢得声誉是要付出代价的,对于投资者来说,这种代价甚至是致命的。

因此,乔治·索罗斯远离了闪光灯,因为只有这样才能让他感觉到舒适。他的朋友柏荣·文说:"在我们的接触中,乔治从不自我炫耀,即使这样做对他有利,他也不自我宣传。"

不过在 1975 年 5 月 25 日,当索罗斯投资军工业大获成功之后,《华尔街日报》还是着重报道了乔治·索罗斯的事迹,浓墨重彩,特别是标题,这使得索罗斯首次品尝到了获得荣誉的喜悦。随后,各大金融、经济报刊开始跟风报道索罗斯:

"证券市场逆风而行"、"不赶华尔街潮流"、"艰难岁月独领风骚"、"索罗斯公司认准目标"、"以色列武器生产"、"给外国人以厚利",各种各样的标题让人目眩神迷。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了接受媒体的采访，索罗斯准备了许久，而这些准备让他陷入了极坏的心境中，当记者坐在他对面进行访谈时，他抱怨自己的痼疾发作，背痛厉害。这种情况通常只有在索罗斯碰到巨大的困境时才会出现。索罗斯对记者说："证券经营是一件最残酷无情的事情，你不能伪造或中止，因为真实情况每隔一天就记录下来了。"

后来，索罗斯在做客一次评论会上时，在谈完索罗斯公司近几年取得的惊人成功后，主持人问索罗斯关于将来看法，索罗斯用一种悲观的语调说："谁知道公司好景多长呢?历史证明所有的公司经营者最终都要失败，有一天，我相信我们也不例外。我只希望不会是今天下午。"由此可见，索罗斯的对抛头露面依然具有很大的抵触。

那么，报纸上的这些文章是否会给索罗斯带来厄运呢?是否会让他的好运气就此终结呢？乔治·索罗斯就此说："我觉得被传媒关注并非是一件好事。"但是，实际上索罗斯有足够的理由为这些报道而高兴。因为正是这些报道，才促使索罗斯下定决心独立经营，而这种独立经营能够给他带来极为丰厚的利润。

谈及索罗斯和罗杰斯，报纸上对这对搭档这样评论：

"这些年来。在买卖股票方面。这两个人表现出了他们的独到之处。他们在某一股票流行之前买进，而在最火红的时候抛售。他们一般不与持有广泛投票的规模较大的合股投资公司、银行信托部和其他机构打交道，除非是把他们作为抛售对象。"

"股市通常都是不可信赖的，因此，如果在华尔街地区你同别人赶时髦，那么你的股票经营一定会十分惨淡，瞧瞧索罗斯和罗杰斯，他们就从来不会跟随别人的脚步。"

让我们在来看看索罗斯对此的看法：

"我们是从这一假设前提入手的：股市通常是不可信赖的，因而，如果在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



华尔街地区你跟着别人赶时髦，那么，你的股票经营注定是十分惨淡的。华尔街地区的大多数股市分析家只不过公司经营的宣传者，从公司的年度报告或其他人的报告中抄袭出自己的投资报告，报告能揭示多少有价值的东西呢？"

那么，乔治·索罗斯是如何成功的呢？

"自由，独立思考，绝不跟风。"这是索罗斯给出的答案。

1973 年和 1974 年，一些大机构都显得十分沮丧，因为他们所持有的股票价值都被削减了一半，而与此同时，索罗斯的公司却出现了奇迹，1973 年盈利 8.4%，1974 年盈利 17.5%。

当时索罗斯的贴身助手罗帕特·米勒回忆说："索罗斯的独特之处在于：在一种股票流行之前，他能够透过乌云的笼罩看到希望……他很清楚为什么要买或不买。索罗斯的另一长处在于：当他发现自己处境不利时，他能走出困境。"

卖空是索罗斯最喜欢的投资招数。索罗斯曾当众坦白过自己喜欢通过卖空获胜而盈利，因为这能够给他带来用计谋取胜的喜悦。索罗斯把赌注下在几个大的机构上面，随后卖空，最后当这些股价猛跌的时候，公司就获得了大笔利润，而与阿文公司的交易，就是索罗斯通过卖空获利的一个经典事例。

为了达到卖空的目的，索罗斯在市场价格为每股 120 美元时，借了阿文公司 10000 股股份。在这之后，股价猛跌。两年之后，索罗斯买下了这 10000 股，每股的价格为 20 美元。我们只要回想一下就能够明白什么是以最小的投入获得最大的利润了。每一股 100 美元的利润为索罗斯赚了 100 万美元。而索罗斯之所以这样做，就是因为他注意到了这样一种文化倾向，在阿文公司盲目投资之前，索罗斯意识到：随着人口老龄化的出现，对化妆品的需求会越来越少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

索罗斯极为高兴地解释说:“在阿文事件中,银行没有意识到,第二次世界大战后,化妆品工业的鼎盛时期已经结束,因为市场已经饱和,而小孩子们不使用这些东西。这是他们忽视的另一个根本性的变化。”

在操纵完阿文公司的案例之后,索罗斯又购买了美国铁路工业的证券,当时人们都预言该公司要破产时,美国政府却开始大力扶持铁路工业,索罗斯因此又大赚一笔。当然,索罗斯也有失手的时候。有一次,他在奥莉瓦提公司观光时,购买了很多该公司的股份。而他购买该公司股份的唯一理由就是他与办公室人员的一次会谈,该公司的经营者认为自己公司的股票有向上发展的潜力,但是最终却并非如此,索罗斯大为后悔。

除此之外,国外证券的投资也让索罗斯蒙受过一部分损失。1975 年,索罗斯和罗杰斯认为半导体股市行业将会看涨,于是购进了斯普拉哥电子公司 150 万美元的股票,最终却损失了 75 万美元。罗杰斯就此解释说:“与其说这是重大事件,不如说这只不过是一次错误的分析加上购买了一个半导体产业外围的公司罢了。”

虽然有过挫折,但是整体来说,索罗斯和罗杰斯还是成功的。如果说 70 年代初对很多华尔街人士来说都是布满荆棘的话,那么罗杰斯和索罗斯无疑是走上了康庄大道。从 1969 年 1 月到 1974 年 12 月,索罗斯和罗杰斯的公司资产翻了三倍,由原先的 610 万美元上升到了 1800 万美元,每一年公司都保持了增长的势头。而同一时间,华尔街 500 家金融投资公司的平均业绩指数却下降了 3.4%。

1976 年,索罗斯的公司业绩上涨了 61.9%,而后在 1977 年,华尔街公司的平均指数下降了 13%,而索罗斯的公司又上升了 31.2%。

1977 年底到 1978 年年初,索罗斯和罗杰斯决定再次对高新技术以及军工产业进行投资,这与大多数人的意见相悖,当时华尔街地区大部分商人都不愿意涉足这一领域。当时,摩根士丹利家族的巴顿·比格斯说:“正如你会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



听到吉米·卡特总统谈人权,乔治 18 个月以前就在谈那些股票。"索罗斯总是责怪自己对这些股票买得太迟,但是他仍然是唯一购买这些股票的人。

1978 年,索罗斯的公司盈利 55.1%,资产达到了 1.03 亿美元。接下来的一年,即 1979 年,索罗斯的公司又盈利 59.1%,资产上升为 1.78 亿美元。而索罗斯所持有的高科技股票仍然具有旺盛的生命力,没有任何衰亡的迹象。

1979 年,索罗斯将自己的公司更名,也就是后来大名鼎鼎的"量子公司",这一名称来源于海森堡的量子力学测不准定律。这一定律认为:一个微观粒子的某些物理量(如位置和动量,或方位角与动量矩,还有时间和能量等),不可能同时具有确定的数值,其中一个量越确定,另一个量的不确定程度就越大。这一观点索罗斯十分赞同,他透过这一定律也提出了自己的对股市的见解,他认为:市场总是处于不确定和不停的波动状态,投资者不可能彻底摸清股市的规律,但是通过细致的观察与大胆的下赌,赚钱还是有可能的。

害怕打官司

如果一个人赚到了巨额财富，那么人们就会不可避免地向他提出很多问题,索罗斯就是如此。记者们问他:"听说您经常会与证券和汇兑委员会发生争论,并且没有一次退让,这是真的吗?""没错,这的确是真的。"索罗斯坦白地承认。

的确,索罗斯在那些年经常会与美国证券和汇兑委员会发生争论,而且每次都坚持到底,毫不退让。特别是有一次,在 1978 年底,双方爆发了一次十分激烈的争吵。美国证券和汇兑委员会甚至到纽约的地方法院控告了他,宣称他操纵股票市场,涉嫌欺诈,违反了联邦证券法的反操纵法案。

证券和汇兑委员会说,在 1977 年 10 月 11 日当天闭市的时候,有一支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票的公开价格是在原来商业价格的基础上“人为的压低”了，每股价格为8.375美元。而这一被“人为的压低”股价的倒霉鬼，是一家叫“琼斯”的基金公司。

琼斯基金公司是一家以加利福里亚为基地的非营利公司，他在制作了股票之后，同意在1977年6月卖出150万股给公众，而另外150万股会以公开上市的价格卖给计算机科学公司。

证券和汇兑委员会称，索罗斯公司从股票经营者那里购买了155000股，并从其他经纪人那里购买了10000股，都是以较低的价格收购的。在公开上市的那个月下旬，索罗斯订购了计算机科学股票中的75100股，每股的价格为8.375美元或者略高于此价，并劝说别人也去购买。

而根据证券和汇兑委员会的指控，索罗斯在1977年10月股票公开上市之前的前一天，急切地要求经纪人抛售计算机科学股票，于是他的经纪人在1977年10月11日那天卖出了该公司40100股中的25400股，占据了当天计算机科学股票成交量的70%，最终导致计算机科学股票每股降低了50美分。因此，涉嫌操纵股票可能会使基金公司损失750万美元。

对于证券和汇兑委员会的控告，索罗斯既没有承认也没有反驳，他表示一切听从法院的判决，因此这一案很快就得出了结果，加利福尼亚州的弗莱彻·琼斯基金公司向法院指控索罗斯，声称由于股价下跌蒙受了损失。最终索罗斯赔偿了100万美金给琼斯基金公司。

在事后，索罗斯说：“这次与证券和汇兑委员会打官司浪费了我大量的时间和金钱。”而1981年有一本杂志的文章引用了索罗斯的自我辩护：“证券和汇兑委员会不相信有人可以不通过玩鬼，而做得像我这样好。因此，他们想找些证据理由。”

不过，该诉讼案非但没有使索罗斯受阻，事实上，这反倒给他带来了好运气。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在诉讼案结束后，索罗斯集中精力运作英国的债券市场，他对英国股市采取了大量措施，以极低的价格买进了非常多的股票，价值大约在十亿美元，而后在股市上涨到顶峰的时候他把英镑卖空，这一步棋最终使索罗斯赚了1亿美元。

1980年，索罗斯的公司这一年的业绩让人难以置信，盈利增长了102.5%，至此，量子基金公司已经发展到了3.81亿美元的规模，而索罗斯的个人财富到1980年年底已经达到了1亿美元。

不过令人感叹的是，索罗斯运用自己高超的投资本领赚取的利润除了乔治·索罗斯自己受益之外，其余大部分都被一些欧洲巨富赚取了，他们也就是刚开始向索罗斯投资的那些人。吉米·罗杰斯断言说："这些人并不需要我们使他们富裕，不过，我们已使他们极为富有。"

妻离子散，与罗杰斯分道扬镳

1970年年底，索罗斯公司的业绩辉煌，而索罗斯似乎也开始飞黄腾达，按照一般人的逻辑，他应该轻松下来享受生活了，但是他却不这么做。他的父母溺爱他的哥哥和他，但是他却不能这样对待自己的妻子和女儿，他全身心的沉浸于工作中，他几乎没有一点时间留给妻子，更不用说孩子了。

1977年，索罗斯的婚姻破裂，正如他所说的一样："我已经和公司打成一片。它以我为生，我也和它生活在一起，日夜形影不离……它是我的情人。我害怕失去也担心失败，并尽量避免失误。这是一种悲惨的生活。"

1978年，也就是一年之后，索罗斯和自己的妻子正式离婚。

就在他离婚的当天，索罗斯投入了一个名叫苏珊·韦伯的22岁年轻女

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人的怀抱，这个女人是索罗斯在一次舞会上认识的。她的父亲在纽约制作手提包、鞋子以及鞋垫。而苏珊曾在巴纳德大学学习艺术史，后来跟随马克·罗森科和威廉·德·科林等20世纪知名的画家进行创作，而后在舞会中邂逅了索罗斯，两人交换了联系方式。

索罗斯在离婚当天找到了苏珊，对她说："我今天刚刚和我妻子离婚，你愿意和我共进午餐吗?"五年后，索罗斯和苏珊·韦伯在长岛的南安普顿举行了盛大的婚礼。

1979年，索罗斯只有49岁，但是他已经拥有够他花销一辈子的钱财了，但是他第一次感受到了紧张工作所带来的痛苦。公司规模变大了，需要雇佣更多的职员，于是他的公司从之前的3个人增加到了12个人，于是他不再是只需要同一个人或者两个人交谈的小公司老板了，现在他不得不为一些新的事情操心：比如为新员工分配任务，比如培训新员工等。按照他助手的说法："他只是有一点这方面的能力。"虽然这些事情让索罗斯很劳碌，但最多也只是使他疲惫一点而已，真正让他伤脑筋的是罗杰斯。

在以往，他们之间产生分歧之后一般会很快就消除。但是，现在却出现了跟以往不同的情况——罗杰斯并不想建立如此大规模的公司。当索罗斯试图接纳一位新伙伴并对他进行训练使之成为自己接班人的时候，他和罗杰斯陷入了尴尬中，罗杰斯不同意索罗斯这样做。"他不赞成我考虑过的任何一个人，也不能容忍周围的其他人。"索罗斯抱怨道，"他使得其他人活得太艰难。"

索罗斯和罗杰斯的分道扬镳在外人看来是十分不可思议的，因为1980年是索罗斯和罗杰斯最成功的一年。在这一年5月，罗杰斯黯然离开了公司，带走了属于他的20%资金利润，1400万美元，而索罗斯剩下的80%利润，价值5600万美元。

当记者问起罗杰斯离开公司的原因时，他说："公司规模太大，职员太多，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



我不得不花很大精力去安排他们的假期和工资提升，这让我感觉到烦闷。”而索罗斯在公开场合没有说明过他们分裂的原因，不过从索罗斯每次表现出的表情与语气来看，索罗斯对那些事情记忆犹新，十分痛苦。

丢脸的大失败

罗杰斯离开对索罗斯是一个十分大的打击，他开始去思索自己苦心经营是否有意义，对此，索罗斯十分痛苦。

他已经赚到了足够自己花销的钱，日常的工作折磨着他，他感到了投资的压力，雇佣职员的压力，等等。而这一切又为了什么呢?报酬又在什么地方呢?我又获得了什么乐趣呢?索罗斯承认“事实上，我多少有些衰退了”。经过令人难以置信的 12 年，经过艰苦奋斗最终走向成功，索罗斯意识到：如果仅仅作为一个投资商生活，是很难满足的。

“1980 年，当我不再怀疑我的成功的时候，我想到了个性转变。如果我不能享受成功的欢乐，那我遭受的所有痛苦和紧张又有什么意义呢?我自己问自己。我应该开始享受自己的劳动果实，即使这意味着杀鸡取卵。”

个性的转变影响了索罗斯的生意。如果一项投资被证实失误了，索罗斯会很快调整心境变得满不在乎。在之前，索罗斯对工作十分恪尽职守，一天最少工作 10 个小时，而与他打交道的也是那些高水准高素质的人，这些东西使他在之前几乎立于不败之地。但是现在，他一天只工作 8 个小时，而且他似乎是在与一些不可信赖的人打交道，至少批评他的人是这么认为的。事实上，索罗斯确实花了不少时间与政府官员交往，特别是与联邦储备委员会的主席鲍尔·伍尔克，索罗斯试图从他那里得到一些投资建议。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但从事货币管理的盖利·麦罗浴维斯说:"如果你想从政府官员那里得到投资建议,这会把你推向贫民窟。"这句话传到索罗斯的耳朵中时只是引起了他的一阵嗤笑,但是三个月后,索罗斯在美国公债市场遇到了迄今为止最丢脸的大败局。1981 年夏,谁也没有想到,索罗斯的公司正在向贫民窟迈进。

索罗斯在美国公债市场出现问题的时候是 1978 年年底,当时鲍尔·伍尔克决定消除通货膨胀。把贷款利率从 9%提升为 21%,索罗斯确信就在这个夏天,美国的经济将会因此蒙受损失。当公债在初夏重整旗鼓的时候,索罗斯开始大量购买。到 2011 年到期的国库券在 6 月上涨到 10 美元,然而,到了夏末,价格却跌至 9.3 美元。

此时,索罗斯所借的银行短期贷款的利率已经超过了长期公债的利润率,索罗斯预言,这种情况将会破坏国家经济,迫使联邦储备委员会降低银行利润率,提高公债的地位,而且贷款利润率过高最终会引起暴跌,因此,索罗斯决定继续投资国债。然而,经济却仍然保持强劲势头,利润率也越来越高。

如果索罗斯能够在公债市场上坚持"积极生息运作"求得平衡,那么或许他就会相安无事。如果公债利息比从银行贷款的利息高,那么生息运作就是积极的,因此也会是有利可图的。很显然,当利润率为 12%的时候,索罗斯的观点是正确的,因为当时公债的利息上升到了 14%,很快又达到了 15%,但是贷款的利息却飞快爬升到了 20%,产生了"负性生息运作",没有任何盈利。这一年,索罗斯每股公债都损失了三到五个百分点,据统计,他至少损失了合伙人 8000 万美元。

因此,这些合伙人都开始动摇,几个重要的欧洲合伙人甚至决定联合抽走资金。索罗斯的一个助手回忆起当时的情况说:"他感到了失败。他觉得被迫在一个不适当的地方作出了一个错误的决定。他时常讲:你不应该进入证

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



券市场，除非你愿意忍受痛苦。他从精神和物质上都愿意忍受痛苦，但是，他的投资者们不愿意。他意识到他的唯一致命弱点是这一群不可靠的投资者。在市场中受到打击使他非常烦恼，亏损了资金使他恼火，但还不致于毁灭。他感觉到人们正在抛弃他。面对市场，他不知何去何从。”

具有讽刺性的是，索罗斯预料到国家经济状况会恶化，的确出现了，但是比索罗斯预料的时间相差六到九个月，他预言，较高的贷款利息将会暴跌，也是正确的，但是暴跌的时间是 1982 年，此时索罗斯已经在公债市场受到了重创。

在 1981 年那个可怕的夏天，一份商业界的主要杂志在封面上刊登了索罗斯的事迹，他们用了一个鲜艳夺目的术语来描述索罗斯——在夏天逆转的前夕。这种讽刺，让索罗斯更加痛苦，尴尬难堪。

如果问索罗斯在 1981 年最痛恨哪篇报道，那么，他给出的答案无疑会是 1981 年 6 月的那份《公共机构投资者》。

在那一期《公共机构投资者》中，索罗斯的头像醒目地印在封面上，而在他的笑脸下面写着“世界上最大的金融经营者”。副标题是：“乔治·索罗斯从没有哪一年亏损，他每年的盈利令人瞠目结舌。让我们看看过去 10 年他是怎样在证券经营中冲刺，并在此过程中为自己赢得 1 亿美元资产的。”

其实，这篇文章的目的是让人们把索罗斯看作是商业活动中的超级明星，“正如博格在网球场上，杰克尼克劳斯在高尔夫球场上和弗德·麦斯忒在舞场上，乔治·索罗斯在证券经营上同样辉煌。”

这篇文章夸张地描述了索罗斯是如何积累资产的。从 1974 年的 1500 万美元的资产到 1980 年年底的 3.8 亿美元，“在过去 12 年中，索罗斯没有亏损过：1980 年公司盈利数目竟高达 102%。索罗斯把他的报酬转换成个人资产，价值 1 亿美元。”

而那些看过这篇文章的人一定会认为：索罗斯是一个谜，他是一个魔术

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

师，他从来不会透露自己的秘密，狡猾而又机智，但是不会是不诚实、不聪明或者不杰出的人，他是一个顶尖的舞者，在金融的刀尖上旋转，他是世界金融领域中最顶端的一批人。作者在最后还写道："在这里补充一点有关索罗斯的神秘活动。没有人能确切地知道他会在哪一个地方投资，在一项投资活动中他会待多长时间。作为一个海外投资的经营管理者，他不要求到证券和汇兑委员会登记注册。他避免接触华尔街地区的行家。在生意场真正认识他的那些人，都承认他们没有跟他太过于密切。至于名誉，人们普遍认为他丝毫不在乎，而且过得十分快活，在很长一段时间内，索罗斯都拒绝《公共机构投资者》杂志的采访，他提出：'如果你和市场打交道，你就应该默默无闻。'"

那个夏天，索罗斯是多么想要默默无闻。然而，在他因为这篇文章出名的时候，这位从来没有失败过的金融投资家在公债市场栽了一个大跟头。

那个夏天的损失极大地伤害了索罗斯。正如同《福布斯》杂志 1981 年 10 月 12 日在编者按中所写得一样："如果世人不了解他的辉煌成就，也就不会在意他的逆转。"但是，由于《公共机构投资者》的封面报道，世人都已经知道了乔治·索罗斯的辉煌业绩，因此，那个夏天，无数的人也在关注着他。

失败之后，人们对索罗斯开始失望、愤怒，甚至咒骂。因为人们可以看着一个天才不断的创造辉煌，却不能接受一个天才出现一次失误。大批的投资者开始撤资，虽然索罗斯到欧洲跑了很多次，请求一位瑞士客户不要离去，但是这位投资者已经对索罗斯失去了信心。于是，其他客户竞相效仿。一位助手谈到索罗斯那时的情况说："这是索罗斯首次感受到哪些是忠诚的投资者，在那时一些伙伴丢开他走了。在过去的 10 年或 15 年中他给他们赚了大量的钱，索罗斯非常痛苦。他们抽回资金，使他受到了极大伤害。这之后的很长很长时间，索罗斯都不很主动地去赚钱。"

1981 年，可以说是索罗斯人生中最糟糕的一年，量子公司的利润下降了 22.9%，这是这么多年来第一次利润下降，也是唯一的一次。索罗斯的许多投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资者就像是一位观察家所说的："胜利时的拥护者，失败时的叛离者。"他们认为索罗斯深陷困境，不能自拔，所以有超过 1/3 的人都撤回了资金，而他们的离去带走了公司将近一半的资产——1.933 亿美元。

后来，索罗斯说并不怪他们，因为这就是投资者的天性，随后，乔治·索罗斯谈到要退出市场，这似乎很自然，但是退出市场后去做什么呢?索罗斯考虑了很长时间。

写一部书的时机似乎成熟了，索罗斯很早就想动笔了。他甚至为自己想了一个绝妙的书名——《帝国的循环》。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　帝国的循环
——失败的退隐路

心灰意冷的索罗斯准备退隐，他想要开始享受人生，因此他着手寻找接班人。但是，索罗斯是否会因为一次失败而彻底退隐？在他的退隐之路中，他又作出了哪些惊人之举？或许，索罗斯天生就是为金融而生，如果脱离了金融界，索罗斯会感觉到无所适从。

寻找接班人

1981 年 1 月，美国换届大选，罗纳德·里根成功接任总统。里根非常保守，他一上台便开始加强国防，但是又不提高民众的税收。对此，索罗斯敏锐的发现了其中蕴含的一个盛衰过程的开端，并且把它戏称为“里根大循环”。索罗斯说：“所谓里根大循环，就是一个大圆圈。中央是美好的，而周边，也就是全球范围，却是十分丑陋的，呈现恶性循环。其基础就是坚挺的美元、旺盛的美国经济、不断增多的预算赤字、日益增加的贸易逆差和高高在上的利率。”索罗斯同时指出：“虽然有一个自我强化的过程，却不会长久，最终将朝相反的方向发展。这就是一个盛衰过程。”

电视台的时事评论员亚当·史密斯向索罗斯提问：“这种繁荣——萧条的序列什么时候会开始。”索罗斯回答说：“首先，这种序列不是每天都会出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现的，我之所以把他叫做'里根大循环'，就是因为在新政策中，我们的里根总统许诺建立一个活动序列。"

索罗斯进一步解释说帝国的循环是"以美元的强硬，美国经济的强大，财政预算赤字的扩大，贸易赤字的增长和较高的不动产利润率为基础的。其中心是良性循环，但在世界范围体系的边缘是恶性循环。你要有一个自我强化程序……这可能是无法忍受的，但最后会完全改变。因此，这是一种繁荣—萧条序列。"

对于某些事情，索罗斯可能是非常感兴趣的，比如这种帝国的循环。但是对于公司的管理，索罗斯就并不是那么投入了。因为他知道，他的形象已经开始降低，他必须让一些有能力的人来接管公司了。

1982 年，索罗斯跑遍了整个美国，花费了大量的时间来寻找自己的接班人，最终，他在遥远的明尼苏达州找到了他——吉米·马龟兹，一个 33 岁的投资专家，在一家叫做 IDS 的投资公司工作，他是个十分有能力的人，在那一年，他为他的公司带来了 69%的盈利。

索罗斯和马龟兹首次相识是在 1982 年年初，此后，他们又相继在 1982 年接触过 15 次。

每次接触，索罗斯都会让马龟兹做一些"精神体操"，因此，马龟兹越来越明显的感觉到，索罗斯是在培养他，想给他一份工作。但是，马龟兹首先必须要通过索罗斯给他设立的一系列关卡，因为这位投资专家还在深度地试探他。索罗斯在那一年时常问自己，这位来自中西部的投资天才是不是最适合的人选。

"索罗斯非常善于思考"，马龟兹回忆起当时当时的情景，充满感叹地说，"许多次，他都想了解你是否知道他准备去哪里，去做什么。然后，他想了解你的思维进程和你怎样跳出这些圈子。他会谈一些经济状况，目前发生的事情，详细地加以说明。然后，他会问'给定这些条件和信息，对此你有何反应，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你会做些什么?”

最终,索罗斯确定了马龟兹成为了自己的接班人,不过,即使是这样,索罗斯依然十分苦恼,因为他不知道自己是否该回到市场陪同马龟兹一起工作,而对于马龟兹来说,他毫无疑问地想获得索罗斯的教导和帮助。但是索罗斯却对他说:“身在市场,你就得准备忍受痛苦。”马龟兹感受到了索罗斯的厌倦,因此,他不在强求,一心一意地当起了索罗斯的代理人。

不过令人啼笑皆非的是,索罗斯在1982年似乎正在摆脱困境,那一年,他的公司运营情况良好,而且正如同索罗斯预料的一样,里根的经济政策使美国的经济开始繁荣。而在那年夏天,贷款的利润开始下跌,股票开始看涨,证券市场一片大好。繁荣—萧条序列中的繁荣已经初见端倪。那年年底,量子基金的盈利额上涨了56.9%,纯资产从1.933亿美元涨到了3.028亿美元,而索罗斯几乎又回到了1980年时的巅峰水平(3.812亿美元)。然而,他却选择退出了市场——即使只是暂时的。

盛气凌人,人难耐

1983年1月1日,马龟兹来到量子基金报到。索罗斯把公司合股资金的50%交给了马龟兹,剩下的50%交给了外部的10个投资经理。而且马龟兹除了要管理美国境内的投资业务以外,还要协助索罗斯进行国际投资,因此,当时的索罗斯已经逐渐把大权外放。

随着索罗斯的权力逐渐减少,索罗斯渐渐减少了去公司的时间,他在春末时去伦敦待了6个星期,秋季的时候在远东和欧洲待了一个月,夏季的时候留在了长岛的南安普顿。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



索罗斯和马龟兹的合作似乎十分协调。索罗斯着重于宏观分析,总体描画,如国际政策、全球金融环境、通货膨胀、银行利率,等等。而马龟兹的任务就是充分利用索罗斯提供给他的信息调整优势产业和进行投资。

例如,如果索罗斯看好银行利率上升,那么他就会立刻让马龟兹寻找出那些可能会受损失的企业,以便在这些企业中进行卖空。索罗斯会在同一产业中选择两个公司进行投资,而这两个公司,并非是任意选择的,索罗斯有自己独特的技巧。

其中一个必须是这个产业中最好的公司,作为某一领域最杰出的选手,这个公司的股票肯定会大受欢迎,从而被价格推上去。而另一个公司则必须是这一领域中最差的,因为它是影响力最大,平衡能力最差的一层。在这个公司投资很容易出现变化,一旦它的股票翻身,就会产生很大的利润。

1983 年的前四个月对于马龟兹来说是一个“文化投资”时期。在这段时间里,马龟兹慢慢意识到了“这个威严的家伙真正给了我所有的自治权和权威,以及金钱,也给了我绞死自己的绳索。”

在那段时间,马龟兹每天都沉浸在思考中,有时候在雨中,有时候在上班的途中。他在每天早晨都会设想当天金融市场中可能发生的情况,他把这种思考叫做“设想的框架”,并且从这些框架中作出决定:投资哪支股票。

在纽约,每当白天的商业活动结束时,索罗斯和马龟兹就会进行认真的复盘,这一活动时常会持续到深夜。马龟兹说:“那是非常令人兴奋的,但也非常紧张。索罗斯的长处之一是:当你对某件事作解释说明时,他对你很关注,并且能分辨出你是否理智。”

索罗斯从未停止过对他接班人的严格考核,就像是对博士生进行考试一样。“和早上相比较,你有什么不同想法吗?”索罗斯通常会这样开始,随后连珠炮一般问出一连串的问题——探索、寻找马龟兹为什么会猜错的原因。在马龟兹的记忆中,复盘是每天最痛苦的一件事:“因为他总是在寻找薄弱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部位,总是试图找出你工作的失误。"

"乔治试图找出市场的运作与你的期望有什么不同。例如,如果我希望银行股票升值,而银行股票有一段时间在下跌,他就会说:'我们来研究研究我们的假设。研究你这样做的理由,为什么感觉到会这样变化,然后调整调整使之与市场一致。"

如果说一开始，索罗斯只是偶尔到办公室去扮演一位地位显赫的主人的话，那么他渐渐地使马龟兹伤透了脑筋,"因为你感觉到总是在作第二次猜测,你不得不经常忍受专家来找碴子。我不应该说找碴,只不过是挑剔,经常吹毛求疵,不久之后,令人厌倦,十分乏味。"

"曾几何时,你做事情只能严格按照你对他意图的领会去做,他甚至会走过来像老师对学生那样跟你谈话。他会说'这一点你不理解,这不是我的意思',然后,你得整个地打乱计划,因为你认为你完全领会了他的意思。"

"他很容易发脾气。他注视你的时候,仿佛他的眼睛能穿透一切,你好像站在激光枪下。他可以直接看透你。他希望你时常伴他左右,但他从不认为你会得出什么正确结论,他只不过容忍你而已,就好像你是一个小孩子。"

"他所要求你的就是你把你所相信的东西告诉他。你时常在参加考试和通过考试。他试图扼住你的咽喉,问:'你仍然相信你昨天告诉我的东西吗?'"

"索罗斯不会轻易地表扬别人。只有在投资项目成功时,他才会让你容光焕发。和他分享荣誉简直就像是打仗。"

虽然马龟兹有诸多的抱怨,但是他还是承认:"与索罗斯共事可能会使人着迷上瘾。"

对于一个像马龟兹这样的人来说,索罗斯引导的生活方式是与他自己的生活方式完全不同的。

一次索罗斯带他马龟兹爱尔兰参加量子基金公司董事会会议，会议是在一座古堡中召开的,马龟兹说:"那种气氛十分罕见,后来罗纳德·里根总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



统还亲自访问过这里。"

在会议中，马龟兹尽心地倾听着这些领袖人物的高谈论阔，当他看到索罗斯轻而易举地由一种语言换成另外一种语言，从英语到法语，从西班牙语到德语，和不同的人用不同的语言交谈时，马龟兹完全被索罗斯征服了。

与这样一个天才共事，无疑是会令人产生自卑感的。马龟兹说："在能力知识方面都处于支配地位，如果你被吓倒了，你只知道说是，很显然，这对他没有任何好处，同样地，对你自己也没有任何好处。"

"如果你说，我想成为一个索罗斯式的人物，我便会成为一个视野开阔的设想家，去构想伟大的思想，成为一个形象高大的经营者。我准备按照他的方式去做和行动，显而易见，他的办公室里不需要这样的人。现在他可能需要(1994 年)，但那个时候他不需要。如果你真正地认为他是一个商业活动中的典范，那你很快就会意识到：你没有受过这样的训练，你只不过没有受过这样的训练。"

在 1983 年，索罗斯和马龟兹的生意十分兴隆，公司资金规模达到了 3.85 亿美元，净增值 7500 万美元，利润率增加了 24.9%。

重新复出

1983 年索罗斯收获颇丰，但是在 1984 年，索罗斯却遭遇不幸，虽然量子基金的盈利率还在增长，但是只有 9.4%，资产为 4.4 亿美元。

公司利润率的降低使索罗斯感受到了量子基金董事会的压力，董事会的成员要求索罗斯全力以赴地关注投资市场，索罗斯自然同意了。1984 年夏末，索罗斯将这一消息告知马龟兹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"不管你喜欢不喜欢,我是这艘船的船长,而且我看到了百年风暴即将来临。在这场世纪风暴中,你想竭尽所能来掌住舵。现在让我们面对它,在我们两人之间,还是我来掌舵。"

那么,百年风暴究竟是什么呢?

原来,这场风暴就是索罗斯曾提到过的繁荣—萧条序列,在 1980 年,索罗斯就曾预测过,美国的经济在繁荣过后会迎来一场大萧条,现在,萧条即将到来了。

就此,马龟兹回忆说:"在那里,整个世界体系中都有这种压力,美元变得越来越坚挺。里根总是说:'这很好。一个国家强大的标志在于其通货的坚挺。'但索罗斯认为这只不过是欲盖弥彰罢了。"

随后,索罗斯宣布了他准备再雇佣两个人的想法。对于索罗斯来说,拥有四个或者五个精明手下是最理想的,因为深层次的规律是不会掌握在只有一两个人的公司中的。至于马龟兹,如果他愿意,他可以留在一个比较次要的位置上经营公司。

马龟兹最终还是决定离职了,因为他知道自己被晾在一边了,不再像以前那样有权力了。不过尽管如此,马龟兹还是对索罗斯表示了自己的感谢,他在谈起这次离职是说:"事实上,索罗斯也没有错。日复一日,我感到了头脑中有血栓,我不能清除它们。血栓还在继续生成,而且这里的压力太大。"

在马龟兹离职之后,索罗斯开始着手补充新鲜血液,他要求他的外围分公司经理向他推荐人选,于是,一个名叫阿兰·拉裴尔的人脱颖而出。

"我是他的第一个候选对象。"拉裴尔说。

拉裴尔从 1980 年到 1984 年在爱霍德·布雷彻尔德公司掌管研究工作。60 年代和 70 年代初,索罗斯也曾在这家公司工作过。1992 年 12 月,拉裴尔又回到了该公司,担任高级副总裁,全球战略主管,以及高级业务经理,由此我们不难看出,拉裴尔是一个颇具能力的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1984年8月上旬,索罗斯决定去爱霍德·布雷彻尔德公司把拉斐尔挖出来。虽然这两个人从未谋面,但是拉裴尔久闻索罗斯的大名。因此当索罗斯的几个外围经理打电话给拉裴尔,问他,你是否有兴趣同乔治谈谈时,拉斐尔丝毫没有犹豫就答应了。

拉斐尔从事过全球经济研究,所以索罗斯十分看中他,准备把他作为头号选手。而拉斐尔也认为索罗斯是华尔街地区最英明的投资者。"他的成就是非凡惊人的。"对于拉斐尔来说,这份工作是他求之不得的。

随后,索罗斯亲自给拉斐尔打来了电话,他问拉斐尔是否愿意于下周末在中央公园西部他的公寓共进早餐。"当然愿意,我的先生。"拉斐尔毫不迟疑地回答说。

在吃早餐的时候,拉斐尔认为自己能够获得这份工作的概率大概只有几百万分之一。因为他知道还有其他75个候选人正在剑拔弩张地激烈竞争,候选的过程可能要延续到一年之后,而这一次跟索罗斯交谈之后,他就会落选了。

很快就到了周末,双方吃早餐时只是谈论了一些毫无意义的话题,这让拉斐尔觉得十分丧气,随后,两人从餐桌旁起身,拉斐尔认为这是他向索罗斯推销自己的最后时机。

"对于你来说,了解我能做什么和不能做什么,这是很重要的。"拉斐尔轻声地说,他希望自己不要显得太过自傲,但是他也不知道索罗斯是否听到了他的什么。

"好了,"索罗斯简短的回答,"其他的事情由我来做,我们会成为一对好搭档。"

拉斐尔被轻而易举地挡了回去。"我想会是如此。"他用更轻微的声音回答,他也只能这样回答。

索罗斯冲他微笑了一下,然后用一种摊牌的态度说:"这个周末你再考

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虑考虑。下星期一或星期四我们再见面。给我打电话。你再过来吃早餐。”

走出索罗斯的公寓之后，拉斐尔开始仔细品味餐桌上的最后几分钟，他叫了一辆出租车回去，咧嘴一笑，他认为自己或许是在做梦，在确信出租车司机没有注意到自己之后，拉斐尔狠狠地掐了自己一把。他知道这不是梦境，他很有可能会成为大名鼎鼎的量子基金的二号人物，和投资天才索罗斯共事。

拉斐尔回忆起当时的情景说：“确定无疑的，我们就像一对恋人，结婚之前，先订婚，然后等到这一年结束。让我们看看结果会怎样。”

几年之后，拉斐尔表示，自己也不明白为什么当时没有马上接受这份工作。“让我想想，”想起1984年春天的那次早餐，拉斐尔说，“似乎当时只有这么讲。”

当然，在拉斐尔决定接受索罗斯给予的这次机会时，有人曾警告过他（“这家伙很尖刻”，“他喜欢攻击人”），但是拉斐尔没有在意。“不必在乎。对于我来说，这是一次机会，我应牢牢把握。这是一个不同寻常的机会。”他走向了电话机，告诉索罗斯自己接受这份工作。1984年9月，拉斐尔与索罗斯签订了聘用协议。

敢吃“美洲虎”

1984年年末，乔治·索罗斯逐渐收回了量子基金的大权。或许他想要尽可能的把量子基金的指挥棒交给其他人，但是他仍然有一些顾虑，他相信一场风暴即将到来，虽然他暂时还无法猜测它的性质和到来的时间，但是，当这场风暴真正到来时，他希望能够身临其境，乘风破浪，去征服它、利用它。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

索罗斯把自己琢磨出来的道理告诉了他的助手："听着，阿兰，你告诉我这家公司的转产工作十分出色，这是他们获得源源不断的现金和股份利息的基础。你想想，股票利息上涨，国际投资者就会对它发生兴趣，股票马上就会升值。"

对于索罗斯来说，在这种形势之下，他可以运用自己的反射理论，因为他感觉到了股票价格即将上升，投资者不久就会发生狂乱，进一步促使股价上扬。

拉斐尔觉得自己无法与索罗斯争论。

"是的，"他同意，"股价毫无疑问会上涨。"

"多买一些。"

虽然在嘴上说着是，但是拉斐尔还是在怀疑索罗斯是否真正清楚自己在做什么。

索罗斯继续说，"既然股票上涨，那么你该多买一些。你不必在意你的业务量部分占了它多大比例。如果你认为对，那你就去做。"

说完，索罗斯耸了耸肩，表明他对这个问题的争论不感兴趣。"下一个。"

索罗斯十分自信，他认为美洲虎和不列颠电讯公司的股价肯定会上涨。因为他知道这两家公司股票下降的原因是人为的，也是暂时的，因为在这两家公司的背后存在着一个极为关键的现实：一位英国政府要员想让英国的利己股降价。

拉斐尔在心中叹息一声，他害怕索罗斯会失败。

而后，事实证明拉斐尔的这种担心完全是多余的，量子基金依靠美洲虎获得了2500万美元的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一夜赚了四千万

到了1985年，索罗斯所预测的"大风暴"依然没有到来，但是他仍然担心美国的经济会走向崩溃。同年8月，索罗斯认为"帝国循环"已经处于信用膨胀的最后一环，美国的经济已经膨胀到了一个顶点，美国政府即将要出台缓解的办法。对于索罗斯来说，能够及时地意识到这个机会并且利用这一机会是十分幸运的。索罗斯说："当美国政府和其他金融巨头意识到，证券市场已经成为一个危胁到他们利益的'怪物'时，缓解的办法就会出现。"

而当时著名的金融分析家安索尼·萨普森也在《与大富豪的接触》一文中提到了这一点："还在60年代，全球性减少市场限制主张的热衷者，期望世界性证券市场逐渐地有理性地调整彼此间利益对立的情况，因为，除非他们在有些地方达到利益平衡，否则，各国就会出口量减少并且经济贬值。美元、日元或者英镑应该精确地反映各国经济效益。比如在1971年，尼克松总统割断了美元与黄金的联系，货币开始自由地浮动，货币的相互流通有了新的比价。汇率似乎不再与出口挂钩。而到1980年年末，美元兑日元在同一天可能会有4%的变化。"

起初，索罗斯在所有的证券市场中都运气不佳，1980年的那次失败使他大伤元气。而到了现在，他终于认清了形势，重新树立起了信心。他知道，美元与日元以及德国马克的关系，证券世界随时可能发生巨大的变化，因此，他无时无刻不在密切的关注着市场。

80年代初，美元的价值蹒跚摇摆，使得当时依赖于美元稳定的世界金融界充满了担忧和吃惊。而后，里根政府实行了美元坚挺的政策，希望通过廉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价进口和吸引外资来平衡贸易逆差，抑制通货膨胀。里根降低税收，同时增加国防投入。因此，美元和股票市场开始走向了繁荣。外资纷纷来到美国，使得美国的资本市场升值。经济的进一步发展吸引了更多的外资，这些更加推动了美元的升值，而索罗斯再一次把它称之为"里根帝国的循环"。

索罗斯认为，内在的不稳定性是注定帝国循环发生的最主要原因。"因为美元的坚挺和很高的不动产利率，是与增加预算赤字和削弱美国经济等刺激性的影响紧密联系在一起的。"正如同索罗斯预料的那样，到了1985年，美国的贸易逆差以惊人的速度飞升，而美国的出口由于美元的大幅升值遭到了极大的阻碍。美国的国内企业同时受到了日本低廉倾销的威胁。索罗斯注意到了这些情况，他认定这是繁荣—萧条序列的开端。

与此同时，其他的股票分析家开始兜售轮流股，而索罗斯却并没有这么做，正相反，索罗斯开始转向接收股和公债利息，当时二者都在下跌。例如，量子基金在首都公司接管美国之音电视网时，购买了美国之音电视网60万股份。当首都公司宣布以每股118美元收购美国之音电视网股票时，索罗斯按照这个价格可以赚到1800万美元。

在多年后回忆起这件事情时，拉斐尔模仿索罗斯的匈牙利语调重复了这句话："不过，我们应该怎么做呢?"拉斐尔十分清楚，索罗斯并非是真的要问他这个问题，而是在考验他。索罗斯似乎是在说："我非常高兴，但是，不要被冲昏了头脑。"

拉斐尔回答："我们再买一些首都公司的股票。"

电话那头的索罗斯沉默了，拉斐尔知道自己在这次测试中得了满分。索罗斯相信里根政府的美元政策最终会导致美国经济的萧条，虽然这位总统先生似乎对保持美元坚挺有很充足的理由，但是，索罗斯有更多的理由使美元下跌。在80年代初，短期信贷的利率上升到了19%，黄金达到了每盎司900美元。通货膨胀还在上涨——每年以20%的水平上涨，当时，1美元高涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



到可以兑换 240 日元、3.25 德国马克。

对于索罗斯来说，现在他已经看得很清楚了，随着石油输出国组织的解体，原油的价格开始大幅下跌，这给美国增加了美元贬值的压力。原油的价格后来达到了每桶 40 美元，而目标是要上升到每桶 80 美元。石油输出国组织的解体暂时缓解了世界范围内的膨胀。而膨胀的缓解相应地使信贷利率开始下降。这下变化的最终结果就是——美元急速贬值。

拉斐尔对索罗斯当时的行动作了解释："显然，要采取的措施就是卖空原油，使处于劣势的美国信贷率曲线和行情看涨的日本信贷率曲线上升，因为日本依赖于进口石油。另外，美元对日元和马克的比价下跌。因为商品、固定收入和流通市场在规模和数量上要比证券市场大得多，投资者和投机者在相对短时间内可以采取许多手段。也因为证券的需求范围相对小一些，许多策略也可以实施。因此，公司当时虽然只有 4 亿美元，但对公司的影响作用是十分巨大的。"

"乔治·索罗斯在所有事情上有很多很多的策略。你一辈子只要去做就行了。"

从 1985 年 8 月份开始，索罗斯就开始坚持写投资日记，它记录了索罗斯试图回答"帝国循环能够持续多久"这一问题，同时，这也可以作为投资决定的背景，他把这一问题称之为"当下的经验"。他把日记作为测试自己预测证券市场变化能力的依据——也同样作为检验自己投资理论的机会。由于有日记，从 1985 年 8 月至 1986 年 11 月，索罗斯的观点和投资战略就有了详细地记载，并且收入了索罗斯在 1987 年写的《点石成金》一书中。

对索罗斯最大的一次考验是在 1985 年 9 月。在这一年的 9 月 5 日，他预言马克和日元将会大幅升值。但是，当时它们正在贬值。因此，拉斐尔开始怀疑索罗斯的"帝国循环"理论。当时索罗斯囤积了大量的日元和马克，总价值 7 亿美元，比整个量子基金的价值还要高，不过，虽然承受了一些损失，索

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

罗斯仍然十分自信，他非但没有去补救损失，反而又购买了 1 亿美元的马克和日元，这已经比量子基金的总价值高出 2 亿美元。

到了 1985 年 9 月 6 日，索罗斯的预言成真。美国财政部的新任部长詹姆士·贝克认为美元必须贬值，因为美国政府应该保护自己的工业。詹姆士·贝克约见日本、英国、法国、联邦德国的四位财政部部长商讨美元贬值的问题，并且签订了《普拉扎协议》。该协议的出台意味着中央银行必须低估美元的价值，迫使美元贬值。索罗斯及时知晓了这一消息，当天晚上就又购买了大量的日元，其资产一下上涨了 10%，日元持有量高达 4.58 亿美元。在索罗斯 9 月 28 日的投资日记中写道："这次五国财政部长会面对我来说是生命中的一次挑战，我要用一周的利润来弥补我四年来的损失。"

在这份协议公布后的第一天，美元兑换日元的比例就下降了 4%，从 1:239 下降到了 1:222.5。这是历史上下降最大的一天，也是使索罗斯兴奋的一天，在那个晚上，他赚了 4000 万美元。第二天早上拉斐尔见到索罗斯时说："高招，乔治，我真佩服。"随后，索罗斯继续购买日元。

在索罗斯 9 月 6 日的投资日记中记载着，当时他持有的马克为 4.91 亿美元，日元为 3.08 亿美元，总计 7.99 亿美元，超过量子基金基金总值。到了 9 月 27 日马克对美元的汇率从 2.92:1 变为 2.68:1，升值 9%，而日元对美元的汇率则从 242:1 变为 217:1，升值 11.5%。最终的结果是索罗斯两种货币持有量从 7.91 亿美院增长到了 10 亿美元，但是由于股票和石油市场的亏损，整个基金的净利润为 7.6%，也就说有 8%至 10%的利润被其他方面的损失所抵消。

或许对很多人来说，4 年的时间很长。但是索罗斯却并不这样认为，相反，他觉得这是一场持久战，而且是十分值得坚持下去的持久战。

《普拉扎协议》投资使量子基金声名鹊起。1988 年开始为索罗斯工作的斯坦利·德鲁肯米勒回忆说，在 1985 年秋天，普拉扎会议召开之前，索罗斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大量购买日元，其他投资者争相效仿。在星期一的那天早晨，当日元开价 800 点时，那些跟风的贸易者欣喜若狂，因为他们如此迅速地赚了那么多钱。然而，索罗斯当时却关注着更广阔的市场。

“大概是这样，索罗斯走出门来，指示其他贸易者停止卖出日元，告诉他们他可以负责他们的股票。政府已告诉他下一年美元将会下跌，所以，他为什么不贪心而多买一些日元呢?”

在接下来的 6 个星期中，中央银行继续促使美元下跌。到了 10 月底，美元平均下跌 13%，兑换 205 日元，到了 1986 年 9 月，日元对美元的汇率才开始下降到 153 日元，在这一段时间里，外币兑换美元平均升值 24%至 25%。

总计起来，索罗斯这一盘下了 15 亿美元的赌注，大部分都押在了马克以及日元上面，而事实证明索罗斯这一步棋走得是十分正确的，他大约可以赚 1.5 亿美元。

11 月的第一个星期，量子基金的资金规模已经达到了 8.5 亿美元，而且索罗斯持有价值 15 亿美元的日元和马克，这几乎可以使量子基金的价值翻一番。在日记中，索罗斯写道:“现在我之所以愿意更多地在公众场所曝光，是因为再一次逆转的机会已经很少了。我建立起来的关于汇率自由浮动的规则之一是，短时期内的反复无常是处于转折点的根本标志，下降的趋势就开始出现。”索罗斯卖空了价值 8700 万美元的英镑和价值超过 2 亿美元的石油股，购买了 10 亿美元的股票的期货，以及将近 15 亿美元的公债，综合下来，索罗斯已经拥有了将近 40 亿美元的各种类型市场证券。

虽然手握如此多的证券，但是索罗斯却表现出了惊人的自信心，他在 1985 年 12 月 8 日的日记中写道:“我对公司事态的发展和以前一样，有如此强的自信心，现实中发生的事情都只是我的假设的见证。”索罗斯从 1984 年 8 月就预测的经济倒退即将出现，这使索罗斯现在感到更加自信。政府试图使美元贬值——并且成功了。股票和公债市场行情看涨，股市已经迎来了极

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度繁荣的时期。索罗斯把这个时期称为“资本主义的黄金时代，”而且，索罗斯已经把它看作“百年难得一遇的上涨行情”。

1985年对于索罗斯来说是十分不寻常的一年，与1984年相比，量子基金的资产上升了223.4%，由1984年的4.489亿美元上升至1985年的10.03亿美元，那么，索罗斯在这一年赚了多少钱呢？

索罗斯不愿意告诉人们他拥有量子基金的多少股份，也不愿意承认量子基金是否包含了他大部分的个人资产。不过，根据媒体的一些渠道，他们猜想索罗斯拥有量子基金15%至30%的股份。而量子基金1985年的利润为5.8亿美元，因此索罗斯当年的盈利大约在8300万美元至1.6亿美元。不过当《纽约杂志》要求索罗斯对这些数字发表评论的时候，索罗斯反驳说：“计算方式错误，方法不对。”

不管怎样，1985年是索罗斯非常荣耀的一年，在《金融世界》中华尔街地区收入最高的排行榜中，索罗斯排在第二位。按照这家杂志的说法，索罗斯在量子基金的个人股本利润为6600万美元，还有1750万美元的薪水以及1000万美元的客户奖金。这一年，他赚了大约9350万美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章 大崩溃

——高处不胜寒

1986年7月,股市中出现了两种复杂的相对现象:股市行情看涨而石油价格下跌。石油价格的下跌导致通货收缩,通货收缩最终导致经济衰退。索罗斯最初发现这一情况时还抱着乐观的心态,但是到了9月,索罗斯以一种告别的语气在自己的投资日记中写道:"最好还是宣布:我称之为'资本主义黄金时代'的阶段已经完结,它标志着下一个阶段已经开始。"

流血的预测

80年代中期,股市的一路上涨使得许多投资者都获得了几十亿美元的收益。而其中,收益最多的自然是乔治·索罗斯。

1985年和1986年,索罗斯为个人以及海外投资集团累积了将近25亿美元的财富。

从1982年8月到1987年8月,道·琼斯指数从776.92点一路飙升至2722.42点。按照索罗斯的反射理论,股市将会攀升得更高。因为那些狂热的投资者会将股市进一步抬高。

但是,依据自己的理论,索罗斯知道,股市暴跌的局面迟早会出现,这只是一个时间问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在 1987 年 9 月 2 日的《财富》杂志封面上，首先映入眼帘的便是索罗斯的头像，而副标题为：股市并不见得好，特别是日本。

索罗斯说："股票升了再升，已脱离了价值的基本准则，当然这并不意味着股票一定会低迷。因为股市价格过高，说明不了股市不能持续下去。如果你想知道美国股票价格如何过高的话，看看日本的就可以。"索罗斯在华尔街重复着上述观点。

1987 年，为了适应日本的结算特点，东京股市进行了调整，但日本股市的收益率到了 1987 年 10 月仍高达 48.5%，同期英国的收益率为 17.3%，美国为 19.7%，索罗斯认为上述数字对于东京股市并非是一个好兆头。

同时，索罗斯也知道许多日本公司(特别是银行和保险公司)都大量投资于其他公司的股票，有些公司甚至借债来进行自己的股市运作。随着东京股市的飞涨，大量的股票上市公司使得这些公司的股票价值大大增高，但是股市大暴跌的威胁如同一把利剑一样悬在人们的心头。根据反射理论，索罗斯认为疯狂的投资或许会引发日本股市的暴跌，而日本股市在当时已然占到了全球股市的 36%，因此只要日本股市一旦暴跌，全球任何一个地方都会受到这种暴跌的影响。索罗斯对日本股市充满了悲观，他说："日本股市膨胀不可逆转，有秩序的收缩已不可能了，股市暴跌正在来到。"

索罗斯认为，如果日本股市暴跌，美国股市不会受到太大影响，因为美国股市一点也不像日本那样超出常规水平。因此，索罗斯把在东京股市的几亿美元投资转到了华尔街，索罗斯乐观地说："美国股市只是最近才过热，但它能用平和、理智的方式纠正这些偏差。"

而在 10 月中旬，一位著名的市场预测者罗伯特·普罗斯特警告股民们应该从美国股市中撤离，因为美国股市也即将迎来暴跌。与许多投资者一样，索罗斯对普罗斯特的观点感到十分震惊，他坚持自己的看法，认为日本股市的暴跌不会影响到美国股市，因此他继续从容地在美国股市进行着投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



灾难的开始

尽管索罗斯十分从容，但是，接下来确是具有戏剧性的一周。

10月19日，纽约《金融时报》负责人安纳托利·卡利斯提醒投资者注意股市中正在发生的事。

卡利斯认为，索罗斯是一名非凡的解说者，他的解说富有哲理性和历史性，两人曾就1929年股市动荡和现在股市发生的情况进行探讨，他说他毫不怀疑索罗斯对股市的预测，卡利斯记得索罗斯曾用轻松的语气说：“单从技术上讲，1929年发生的事情今天又出现了。”索罗斯这句话的含义就是说金融市场正在走向崩溃，而这也是他一个时期以来一直所预言的。

其实，从1987年索罗斯投资日记中的一些片段我们也可以发现，索罗斯在当时已经注意到了1987年与1929年股市狂跌之间存在的明显相似之处：

“在所有市场中，各种联系自身并不总是用相同的力量发挥作用。虽然如此，作用的方式却经常显示出相似性。如1987年和1929年的股市暴跌无论在货币流通趋势上升和下降方面，货币超出常规的趋势是一样的显著。”

“在货币市场，国际货币流通的相对重要性和过分的汇率波动之间的联系正在加强。而国际资本的流通正在呈连续递增趋势，但在股票市场，连续增长的趋势几乎没被注意到，当人们对市场平均指数作出判断时，很难脱离市场趋向而作出独立的判断，最终，对市场连续变化趋势的依赖变得比对市场容量的依赖更大，当一个市场开始衰落时，这种衰落将加剧，直到市场瓦解为止，许多设想的市场自动调节机制都不能运行。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“对市场流动性及流动性缺乏的讨论更多地被误解了，重要的是买方和卖方之间的平衡。对连续变化趋势的思考（如指数、运行规则、技术分析）和连续变化趋势的主体（如有价证券、保险和选择权）打破了这种平衡。金融市场需要买方订单和卖方的货单顺利实施而避免过多的成本，但超出一定范围，这种流动性是有害的，因为它鼓励连续性行为。”

通过这些日记片段，我们不难发现，索罗斯对股市有着深刻的认知，而一个对股市认知如此深刻的人对股市作出的预言自然也会受到人们的信任。

但是到了星期一开盘之时，索罗斯所预料暴跌的日本股市依旧坚挺，而令人意想不到的是，纽约股市暴跌，大盘指数一路下滑到了 508.32 点，创造了历史最低点，这一下滑趋势一直持续到了星期二。而华尔街股市的暴跌代表着美国股市的 5 年牛市彻底结束。

10 月 22 日，星期四，纽约股市开始反弹，大盘指数上升了 300 点，但是紧接着又出现了熊市，美国股票交易量在海外的交易中急剧下降，无奈之下，索罗斯只好中断自己的投资计划，抛售了几个大的长期股票份额。

巴洛恩回忆起当时的情景感慨地说道：“其他的交易商捕捉到了陷入困境中的大商团信息，他们犹豫着，围绕着猎物。被拍卖的股票从 230 点下降到 220 点，到 215 点，再到 205 点和 200 点，于是，交易商进行了收买。索罗斯在 195 点和 210 点之间进行抛售。这种变化是惊人的，是索罗斯集团的抛售而不是交易商的收买，因此，交易过程使期货交易的现金折价率高达 20%，从而低于卖合同中现金的总额。5000 份合同中的折价达 2.5 亿美元。期货经营公司的经理们只好承担了这笔钱。”

就在索罗斯集团退出期货市场之后，期货市场马上开始反弹，在 244.50 点结束。而索罗斯在这一天的损失达到了 2 亿美元。

事实告诉我们，索罗斯是这次华尔街股市暴跌中最大的，或许也是唯一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的亏损者。

索罗斯承认自己犯了一个判断上的错误："我希望转变出现在股票市场，但回想一下，它明显出现在债券市场，特别是日本的债券市场，那里债券收益今年早期几个周内已翻了一番。"而美国的债券市场在1987年春季就开始逐渐下降，索罗斯没有看到华尔街证券市场已经出现了下跌的趋势，反而还期望美国股市可以健康平稳地发展。"

人们对于索罗斯能够预测到股市即将暴跌还陷入其中感到奇怪。对此，索罗斯坦言道："我犯了个大错误，因为我预料股市崩盘出现在日本，我为此作了准备，这将给我机会以防备在美国出现的股市下跌，但实际上这种崩盘出现在华尔街而不是日本。所以，我错了。"

平静地对待失败

在1987年股市暴跌之后不久，许多金融报刊开始发表文章，它们十分有见地地指出索罗斯在这次股市动荡中损失了6.5亿美元至8亿美元。

例如《纽约时报》就于1987年10月28日发表了报道：量子投资集团股票价格从每股1969年的41.25美元上升到股市暴跌之前的9793.36美元。《纽约时报》写道："这一次可能是量子投资公司损失的第二年……自从8月份股市下滑以来，量子投资公司财产损失30%，从26亿美元下降到不足18亿美元。仅仅上周，索罗斯就抛售了成千上亿美元的股票。

而《佛罗伊·挪瑞斯》也在1987年11月2日的杂志专栏中写道："由于股市暴跌，量子投资公司遭受了32%的财产损失，从26亿美元下降到18亿美元。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按照巴洛恩的文章，索罗斯在不到两周的时间内就损失了8.4亿美元。而索罗斯也在一次与巴洛恩的电话交谈中承认了自己有一定商业损失，但是却依然声称量子基金的资产在今年增加了2.5%。

外界对于索罗斯在1987年股市暴跌中究竟损失了多少财产的好奇心一直困扰着索罗斯，按照拉斐尔的说法，索罗斯一直试图让外界相信他的损失远远不到8亿美元。

"很不幸，"拉斐尔说道，"一些人喜欢把看到别人的失败作为自己的快乐。现在有许多关于量子投资公司的信息，但退回到1987年，外界能得到的关于量子公司的信息只是在《金融时报》中的'海外信托投资'栏中作为行情表刊登的那一点儿。"

"损失的8亿美元并不是公司的财产价值，如果你想买入基金，你必须付相当于财产价值的钱以及一笔保险费，基金财产价值并不是你在《金融时报》上看到的，但人们并没认识到这一点，这就是他们怎样算出8亿美元的。"

而拉斐尔也曾试图向《纽约时报》解释关于保险费的问题："这些人说你进入10月份每股价值2万美元，而到月末则为1.6万美元，因此你每股损失了4000美元，但我认为他们的计算包含了保险费。我们实际的损失是3.5亿到4亿美元，大家都认为实际的损失为6.5亿到8亿美元。这太糟糕了。"但是很显然，《纽约时报》早已得出了自己的结论。这使得拉斐尔和索罗斯很沮丧。

"这不正确，"索罗斯说，"他们怎么能发表这样的结论？他们怎么这样做？"

拉斐尔告诉索罗斯："乔治，你不要陷入无谓的争论。这就是事情的全部。"但是媒体的报道的确使索罗斯变得脾气暴躁。

实际上，股市的暴跌使得索罗斯1987年的收益全部化为乌有。在股市大崩盘后一周时间内，量子基金的股票价格下降了26.2%，而当时美国所有股票的平均下跌值为17%，量子基金远远超过了这一水平，这意味着索罗斯仅个人损失就超过了1亿美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



《时代》杂志的记者曾问索罗斯对这次挫折的反应。索罗斯说："我很乐观，在认识到这是一次较大的挫折之后，我仍然很高兴。"我们不得不佩服索罗斯这种平静的心态，虽然10月份的股市暴跌对索罗斯来说是一个重大的打击，但是他仍然能够十分平静地接受这次打击。他的一名投资伙伴说，"在暴跌期间，他十分平静，他的状态比我见过的所有人都好，他可能认为，市场不应有所反应。但是，一旦错误出现，他也只能听之任之了。"

然而，对于索罗斯来说，暴跌远远没有结束，他认为另一场金融崩溃依然有可能所发生。"许多人正在使股市升温而脱离常规，"索罗斯说："正如60年代和70年代股市下跌使50年代和60年代积累起来的财富化为乌有，现在在灾难面前股市又将面临新的考验。"

显然，索罗斯已经准备好开始迎接新的挑战，他早已经把这次损失抛在脑后。不过，令人难以置信的是，到了1987年年末，量子基金的资产仍然上升了14.1%，达到了18亿美元。

事实上，股市暴跌只是让索罗斯在华尔街的地位轻微震动而已，当《金融世界》杂志发表它的华尔街收入最高排行榜时，索罗斯依然名列第二位，仅次于保罗·约翰斯的8000万美元。尽管有股市暴跌，但是索罗斯在1987年的收入仍为7450万美元，难怪他可以平静地接受股市暴跌所带来的损失。

德鲁肯米勒

1988年，索罗斯逐渐厌倦了对量子基金的紧密关注，当时的索罗斯已经逐渐成为美国最富有的人之一，而此时的他希望把更多的时间用于促进欧洲社会的开放上，因此索罗斯决定寻找一个能够接管量子基金的人，而且这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个人不但要能够负责公司的管理,还要能在投资领域作出决定。

最终,索罗斯选择了斯坦利·德鲁肯米勒。

与索罗斯一样,德鲁肯米勒在早期并没有受到媒体的注意,虽然他也是一名投资天才,但是很少有人知道他。他毕业于密执安大学的经济系,在1977年进入匹兹堡国家银行担任一名股票分析员。不久之后,由于敏锐的投资直觉和高超的股票分析能力,德鲁肯米勒成为了证券研究的项目负责人,而后又成为部门经理。到了1980年,德鲁肯米勒28岁,他离开了国家银行,成立了自己的金融管理公司——杜昆森资本管理公司。

6年后,德鲁肯米勒成为了杜富斯公司的一名基金管理员。在该公司,德鲁肯米勒掌管着股票、证券和货币在长期和短期方面在市场的进出。他的天才受到了外界的好评。德鲁肯米勒被授权的几个基金在他的管理下都发展得十分优秀,最著名的就是1987年3月建立的战略进取投资公司,在此后的17个月中,该公司一直是这一行业中运营最好的。

德鲁肯米勒在战略进取投资公司的成功引起了索罗斯的注意,按照索罗斯的安排,德鲁肯米勒来到了索罗斯的办公室。经过一番交谈之后,索罗斯发现德鲁肯米勒正是他一直苦苦寻找的那个人,而德鲁肯米勒虽然一直在考虑回去全心全意地经营自己的投资公司,但是索罗斯是他崇拜的偶像:"他看上去早在我20年前就已奉行我所选用的经营哲学!"而这种哲学就是掌握长期和短期股票的核心份额,利用贷款投资去交易期货买卖、债券和货币。

随后,索罗斯又邀请德鲁肯米勒会谈了几次。德鲁肯米勒再也无法平静了,他陷入了挣扎——是回杜昆森公司,还是去为自己的偶像索罗斯工作?

德鲁肯米勒听说过有关索罗斯的事情,他知道,索罗斯喜欢凭借一时的兴趣雇佣人,而且量子基金的工作变动率是十分高的,当他把想要去量子基金工作的想法告诉自己投资圈内的朋友时,周围的朋友都劝说他不要到那

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



去工作。

但是这些劝说并没有阻止他，他所设想的最坏情况就是——在被解雇之前他还有一年的时间，这一年的时间会使他增加很多工作经验，即使他以后回到杜坤森，这一年的工作经验对他也是有利的。

在决定雇佣德鲁肯米勒之后，索罗斯就不断地向他发出急切的要求，甚至在双方正式签订合同之前，索罗斯就已经称呼德鲁肯米勒为“我的接班人”，这对于德鲁肯米勒来说是一件很愉快的事情，但也是一件令人害怕的事。德鲁肯米勒说：“我到索罗斯家中接受会见时，他的儿子就提醒我，我是第十个‘接班人’，没有一个人持续太长的时间……第二天，当我走到索罗斯办公室时，职员都称呼我为‘接班人’，但他们也认为这太可笑。”

1988 年 9 月，索罗斯把量子基金的大权交给了德鲁肯米勒，而德鲁肯米勒在接受了这份工作之后需要做的就是向所有人证明他有胜任这份工作的能力。

开始的六个月是极为残酷的，正如同德鲁肯米勒担心的那样，虽然两人有着相似的经营哲学，但是他们运用这些哲学的战略却不尽相同，德鲁肯米勒想要获得自由，不想让索罗斯经常地监视他的行动。而索罗斯却不想给德鲁肯米勒过多的自由，他试图控制德鲁肯米勒。

任何一位新员工都不想与老板发生冲突，因此，每当索罗斯建议某件事情的时候，德鲁肯米勒都会执行，德鲁肯米勒被索罗斯所震慑，他常把索罗斯描绘为这个世界最伟大的投资者。

但是后来，德鲁肯米勒对索罗斯的让步变成了索罗斯对德鲁肯米勒的操控。这让德鲁肯米勒感觉十分不舒服，虽然对于出自索罗斯之口的事情还抱有异议这似乎太愚蠢了，但是德鲁肯米勒不肯只做一名职员，在索罗斯又一次指挥他去做某件和自己的意见相反的事情时，德鲁肯米勒终于爆发了，他告诉索罗斯：“你不可能在一个厨房炒两份菜，这不可能。”最终，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

索罗斯让步了。

索罗斯知道，他和德鲁肯米勒渡过了这些令人难堪的时期。

“开始，他发现很难为我工作。虽然我给了他很大权力，但他仍为我的存在而感到受压抑，因此他感到他工作的不如加入我的公司之前那样好。”

那么，索罗斯是否真的可以让步呢？德鲁肯米勒心存疑虑，因为，索罗斯在之前从来没有采取过这样的姿态，现在他为什么如此轻易就让步了？

但是在随后的几个月，也就是1989年下半年，德鲁肯米勒碰到了好运。

此时，东欧发生了巨变，11月，德国柏林墙倒塌，索罗斯天天追踪东欧所发生的事件，他告诉德鲁肯米勒，在今年夏季他就必须要全面负责基金的管理，因为从现在开始自己就已经没有了太多的时间。而这对于德鲁肯米勒来说没有一点难度，反而让他十分兴奋。

没有了索罗斯的干预，在相信柏林墙倒塌后德国马克将会坚挺的基础上，德鲁肯米勒为量子基金做成了他的第一笔大生意。虽然没有索罗斯的指导，但是德鲁肯米勒脑海中却有索罗斯的印象，他想起了那本《点石成金》，特别是索罗斯关于货币的理论，其中一部分就是讲述随着一个扩张性的财政政策和货币紧缩政策出现的同时，又出现了巨大的财政赤字，那么，一个国家货币值将上升。根据这一理论，德鲁肯米勒判断出，现在正是在德国马克上下赌注的最好时机。而后，德鲁肯米勒在征询索罗斯的意见之后果断地向货币市场投入了20亿美元的资金，果然获得了巨大的收益。

有了这次成功，德鲁肯米勒开始一发不可收拾地为量子基金创造奇迹：

1989年下半年，德鲁肯米勒相信日经指数上涨的太高，而且日本银行正在执行紧缩货币的政策，因此他卖空了日本的股票，第二个月，日本股市开始狂跌，量子基金逃过一劫。

1991年，德鲁肯米勒在美国和日本的货币市场取得了30亿美元的短期份额，在美国和世界证券市场也取得了一个较大的份额。而当时有人认为，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在 1991 年的前两周,一旦美国攻打伊拉克,市场将会严重下跌。

但是德鲁肯米勒却并不同意这种说法,他把量子基金的期货买卖份额从短期转为长期,他保留了股票,特别是银行和不动产较大的公司的短期份额。到战争爆发,量子基金的市场份额全部是长期的。事实证明,德鲁肯米勒的预测是正确的,1991 年 1 月底,量子基金在日本和美国的债券投资利润在盘旋上升。

最终,量子投资公司获得了 53.4%的收益,其公司价值达到了 31.57 亿美元,量子基金的一位股东说:"今年我们很幸运,我们在股票、货币、债券交易上获得了巨大利润,像这样的幸运是极少见的。"这无疑是对德鲁肯米勒的一种肯定。

在德鲁肯米勒的带领下,量子基金的每年财富收入高达 42%,高于索罗斯所创造的记录(30%)。自 1989 年以来,量子基金的财富增长便不断攀高,1989 年为 31.6%、1990 年为 29.6%、1991 年为 53.4%、1992 年为 68.6%、1993 年为 72%。

虽然很少得到索罗斯的亲自指导,但是德鲁肯米勒仍然把这些成绩归功于索罗斯,他遵从了索罗斯关于怎样建立长期收益的哲学信条,这给他带来了巨大的帮助。

索罗斯曾对德鲁肯米勒解释如何获得长期的收益,就是"通过对资本和国内挤兑的保持,你要极富进取心,特别是当你取得好的收益时。许多经营者一旦获得收益达 30%到 40%时,就极小心地进行交易,而不极力地获取早已认识到的收益,真正获得较高长期收益的办法是用心努力去做,直到你的收益达到 30%到 40%;接着,如果你有信心,实现一年 100%,如果你能把几个年收益率 100%连起来而避免下降的年份,那么你就真正地获得了较出色的长期收益。"

而当德鲁肯米勒提及索罗斯教给他的最著名的投资信条则是:"无论你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是对还是错，这并不重要。重要的是你决策正确时收益多少，错时损失多少。有几次当我在市场上做得对，但没有达到最大收益时，索罗斯批评了我，他对我说：'当你在交易中极端自信时，你必须走到头，要勇于做一个不知足的人，勇于利用巨大的贷款投机去获得收益。'正如索罗斯所提及的，当你正确时，你不一定收益最多。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章 巅峰枭雄
——打垮英格兰银行

乔治·索罗斯有着众多称号，而在其中最耀眼的一个，无疑是"打垮英格兰银行的人"。人们为什么给予他这一称号，我们无法从主观上来评价，但是这一称号足以证明他是一位投资天才。世人在鄙视他的那些不道德投机行为的同时，更乐于欣赏他天才般的投资技巧。因为他毕竟不是站在英国人的角度上去思考和探索的。1992年，乔治·索罗斯成功阻击英镑，结果名利双收。但是在另一方面，此举使欧洲在统一货币的过程中遭受了最大的挫折，也使英国遭受了有史以来最大的打击。随后，意大利和西班牙宣布退出欧洲汇率体系，意大利里拉和西班牙比塞塔则开始大幅度贬值。因此直到现在，英国人和欧洲人对索罗斯还是恨之入骨，他们称索罗斯是"夏洛克"(一位冷酷残忍的犹太商人)。

准备狙击英格兰

其实，早在1990年，英国加入ERM④时，索罗斯就认为英国已经站在了悬崖的边缘。因为ERM规定成员国的货币必须与德国的马克挂钩，而此时英国的经济相对来说比较薄弱，一旦加入ERM很容易被经济强劲的德国拖垮。

由于英镑具有国家象征的意义，因此用欧元取代英镑一直是部分英国民众争议的话题。苏格兰保守党宣称，用欧元取代英镑就代表着本地特色货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者降低利率促使货币贬值起到支配作用。

在德国统一之后的3年时间里，为了建设东德地区，德国加大了技术设施的建设，从而出现了经济过热的情况。而为了抵御通货膨胀，德国央行又调高了利率，但此时英国正处于经济低迷的时期，需要降低利率来刺激经济的发展。但是德国马克的利率不下调，英国单方面下调利率就会削弱英镑，结果会使英国被迫退出欧洲汇率体系。

面对这一情况，英国当时最好的出路就是说服德国降低马克的利率，从而减轻英镑升值的压力，但是，德国显然不会同意。除此之外，英国也可以说服欧洲其他国家暂时容忍英镑的贬值，可惜，欧洲的各个国家也不会同意。要对付金融投机家，英国只有主动加息，因为只有这样才能维护英国的信誉，但是结果是会牺牲经济恢复的速度。而索罗斯在经过缜密的分析后发现英镑市场有机可趁，便做好了准备，随时准备狙击英镑。

英国脆弱的抵御

1992年，随着《马斯特里赫特条约》的签订，确立了德国在西欧经济市场的中心地位。但是德国的肩上又增加了一项新的职责——假使英国、意大利、西班牙等国家的货币面临贬值压力时，英国就必须承担主要的防御工作，必要时要牺牲自身的经济利益来维持欧洲货币体系的平衡和稳定。因此捍卫英镑安全的主要力量并非是英国中央银行，而是与英国共处于欧洲汇率机制中的其他欧洲国家的中央银行，尤其是德国的中央银行。因为仅凭英国自身的力量是无论如何也不可能把英镑对马克的汇率维持在1:2.95的高水准上的。英国的经济支撑不了如此昂贵的英镑，所有的金融投机家都知道

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

英镑随时有贬值的危险。而如果德国出马，英镑就是十分安全的，可惜，德国选择了冷眼旁观。

1992 年 8 月 28 日，英国财政大臣莱蒙发表演讲："为了明确英国的立场，我认为英镑不可能贬值，英国不会退出汇率机制。我们对汇率机制负有绝对义务，这就是我们的政策的核心。"英格兰银行在市场上买进了 33 亿英镑，决心维持英镑汇率。"

但是此时，英镑对马克的汇率已经开始下跌了，从年初的 1:2.95 跌倒了初夏的 1:2.85，到 8 月下旬又跌倒了 1:2.80。根据欧洲的汇率机制规定，英镑对马克的汇率不得低于 1:2.778，而现在，英镑的汇率距离这个数字已经十分接近了。在全天 24 小时都在进行交易的国际外汇市场，大规模的进攻随时都有可能发生，而此时，离"攻陷"伦敦也只有一步之遥了。

8 月 28 日，莱蒙在欧洲财政部长的会议上发表了简短的演讲："欧洲货币汇率机制内，各国如不再一致行动，那么汇率剧烈的波动就会在所难免，仓促的时间和各国政策的分歧将纵容金融投机者的冒险，从而使欧洲汇率机制失去对市场的控制能力。此时，金融投机家的活动逐渐频繁，国际热钱蜂拥而至，砸向马克等预期升值的货币，英镑将成为卖空的对象。"

而后，谣言四起，众多金融投机者把枪口瞄准英国，随时准备狙击。面对这一情况，英国政府宣布将会从国际货币基金组织借入价值 75 亿英镑的外汇来维持英镑的汇率稳定。虽然 75 亿英镑相对于几百亿英镑的国际热钱来说是十分渺小的，但是英国政府的坚定态度还是使大部分对冲基金的经理人开始退缩。

9 月 10 日，英国首相梅杰在格拉斯哥的演讲中向民众表达了一个坚定的信息："软弱的选择、贬值论者的选择、助长通货膨胀的选择，在我看，此刻是在背叛我们的未来。我可以十分明白地告诉你们，那不是政府的政策。"听到这番铿锵有力的宣言，一些对冲基金开始准备获利了结了，当时，英镑汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



率比起年初的 1:2.95 已经贬值了接近 6%。然而，随后在《华尔街日报》中刊登的一则消息让英国政府彻底绝望了。那则消息是针对德国中央银行行长施莱辛格的一篇访谈，施莱辛格在访谈中说："欧洲货币体系不稳定的问题只能通过部分国家货币的贬值来解决……"虽然他没有提到"部分国家"是哪些国家，但是人们已然知道——德国放弃了英国。德国人解除了他们对伦敦的保护，德国人使整个金融中心完全暴露在了全球宏观对冲基金凶猛的获利下，而这其中，就有索罗斯。

黑色星期三

1992 年 9 月 16 日，这注定是一个不同寻常的日子。

这一天下午，英格兰银行召开了一次紧急会议，与会者为欧洲各国的官员，在会议上，英格兰银行向欧洲官员们透露：英镑将终止与货币汇率机制的联系。因为英镑对马克的比例下降了 2.7%，在纽约交易市场的比例为 1 英镑兑换 2.703 马克，这大大低于汇率机制的最低限额。

这一天下午，英国首相梅杰在内阁会议中进行了激烈的讨论，会后与会者同意英国不再保留固定的货币汇率，而是实行灵活的汇率机制，而后意大利也效仿英国，宣布意大利货币汇率将会自由浮动。

这一天下午，英国财政大臣莱蒙向公众宣布："今天是一个极为困难和混乱的日子，大量的金融事件接连不断地发生，使汇率机制失去了作用。同时，政府认为只有中止作为汇率机制成员的资格，英国的最高利益才能得以维护。"

英国金融界乱套了，欧洲金融界也乱套了，而此时，有一个人却是最兴

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

奋的，他就是——乔治·索罗斯。

索罗斯等待这一天已经太久太久了，他迅速购入 60 亿美元的德国马克、抛售了 70 亿美元的英镑、买入了 5 亿美元的英国股票，卖出了德国股票。当索罗斯走出这步棋的时候，世界上很多风投机构开始跟风参与，因此，英国政府感受到了巨大的压力。

1992 年 9 月 10 日，德国中央银行行长施莱辛格在接受《华尔街日报》的采访时说道："欧洲货币体系不稳定的问题只能通过部分国家货币的贬值来解决……"德国不打算再保护英国的货币，英格兰银行成为了英国货币的救命稻草，因为救命的"75 亿英镑"国际援助资金还没有到位，英国成为了欧洲的弃儿。

1992 年 9 月 15 日，星期二，英镑对马克的比价下跌为 1:2.80，英格兰银行为了挽回局面，购入了 30 亿英镑，但是对局势没有起到任何作用。德国不愿意降低马克的利率，因此英国国家银行将利率提高了 12%，但是仍然没有收到任何效果。9 月 15 日，英国政府把利率上调为 15%，英镑的汇率也由此突破了 2.778 的最低上限。无奈之下，英国政府动用了 269 亿美元的外汇储备，但是局势仍然没有任何改变，大量的热钱涌入，导致英镑的利率越来越难以维持。

1992 年 9 月 16 日，星期三，纽约交易市场显示：英镑与马克的汇率由上午的 1:2.703 突变为 1:2.71。英镑被迫终止了货币汇率机制的联系。因此，这一天被英国人称为黑色星期三。接下来，意大利的里拉、西班牙的货币也都重蹈英镑的覆辙。

这次的投机倒卖，相当于每个英国人都拿出了 12.5 英镑送进了索罗斯的口袋，而在之后的两周时间里，索罗斯从英镑的空头交易中获利 10 亿美元的巨额利润。在英法德利率期货上的多头和在意大利里拉上的空头交易也使得他的对冲基金获利高达 20 亿美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



而这次阻击英镑，索罗斯成功的核心就是利用"杠杆效应"。索罗斯采取了多空仓的策略：他先从银行借贷了大量的英镑，再到外汇市场上全部卖掉，接着再换德国的马克，利用巨大的卖出压力迫使英镑贬值。如果计划成功，索罗斯就可以用比卖出时便宜得多的价格再将英镑"买回"，随后在还给银行，而这个高价卖出，低价买进的之间的差价就是索罗斯所获得的利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　黑色风暴
——席卷亚洲的金融飓风

20世纪，乔治·索罗斯制造了亚洲许多国家的金融飓风，泰国、东南亚(菲律宾、马来西亚、印度尼西亚、新加坡、缅甸、越南、澳大利亚)、韩国以及中国香港都在这次金融飓风中出现了重大损失。黑色风暴一方面见证了索罗斯个人的能量，另一方面也体现了他在金融策略上的牲格特征。

黑色风暴第一波：泰国

1992年，泰国政府打开了本国金融市场的大门，不但允许外资进人，而且对于外资给予了更加优惠的政策，这一切都是为了刺激本国经济的发展。

曼谷国际银行在泰国建立起来，外来投资者们能够通过这家银行获得贷款，这时华尔街的金融投资家们恰好对东南亚市场虎视眈眈，他们希望能够找到一个基地作为开发这一带市场的切入点。其实当时泰国国内的利率高于国际上的美元利率，但是，泰国实行的开放引资的政策却让华尔街的金融家们颇为关注，他们觉得或许泰国能够成为向东南亚进军的突破口，于是大量的国外贷款涌入泰国市场中。

泰国金融家看到大量低息美元贷款纷至沓来而欣喜不已，他们也开始对基础产业产生了浓厚兴趣，比如说房地产等，于是，许多银行家不约而同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



地将 50%的贷款投入到房地产业上，以至于房地产业资金迅速膨胀，供求结构严重失衡。从而导致呆账、坏账数量在银行方面日益剧增，很多贷款无法收回，资产质量恶化情况严重，市场已经濒临危机边缘。

索罗斯也开始对亚洲的新兴市场进行干预，1993 年马来西亚成为索罗斯小试牛刀的地盘，他开始筹谋对亚洲市场进行攻击。

当时许多投资者认为马来西亚货币令吉的币值会出现上涨，在索罗斯的带领下，国际金融投资者对令吉开始了围剿，但是马哈蒂尔作为马来西亚总理却和索罗斯的意见相悖，他企图捍卫令吉的币值的现状。在交锋之后，索罗斯并没有获得理想中的效果，小试牛刀并不算成功。

但是，索罗斯绝对不会因为这样的小挫折就一蹶不振，他随后调转马头奔向墨西哥市场，在那里，他如愿以偿地大赚一笔，然后又将心思向亚洲转移。这一次，索罗斯更加小心翼翼，他并不是鲁莽地采取行动，而是另觅良机，开始了细致的筹划并拟定方案。

1996 年东南亚国家经济空前繁荣，通货膨胀现象日益严重，东南亚各国中央银行引导着各个银行提升利率，尽管这种做法有助于缓解通货膨胀，但是也让很多资金找到了套利的关节点，索罗斯就利用了这样的机会。

各个银行每天经手很多海外套利资金，以泰国银行业为例，每天都需要经手高达 20 亿~30 亿美元的海外套利资金金额。银行本身也开始借入美元、日元和马克，因为它们的利率低于泰铢、令吉等货币，所以银行可以利用这种对比来赚取利差。根据当时泰国的有关资料显示，泰国各商业银行有着超过 1 万亿美元的海外借款总额，其中短期借贷占据了 95%的比重。

虚幻繁荣景象掩盖不住从东南亚地区传来的危机气息，而泰国的危机似乎更为严重。1997 年 2 月，布尔曼(国际货币基金组织的经济学家)向人们发出预警：亚洲等新兴市场吸纳了大量的资金，这些市场的空气中弥漫着"不理性的热烈情绪"，这不是一种值得庆幸的现象，人们或许会为此而尝试

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到痛苦不堪的大危机。

然而，东南亚各国对布尔曼的警告似乎并不重视，索罗斯下决心要对东南亚的银行进行狙击，正如他对英格兰国家银行所采取的策略那般。

东南亚各国中央银行受到货币市场投机盛行的影响而对币值的变化率出现动摇，他们担心资金流入国内的速度过快也会加剧流出国内的速度，这一进一出之间必然会引起汇率急剧波动。然而，资金的水龙头已经被打开，要想重新拧紧恢复原状恐怕不易。东南亚各国银行似乎已经感受到大难临头的预兆。

索罗斯在深思熟虑后，决定从泰铢下手。当时泰国是东南亚各国金融市场中最为开放的一个国家，进出的资本有着高度的自由，加上泰铢兑美元长期盯紧，汇率比较稳定。另外，泰国经济中金融业因受到房地产市场的影响而不振。同时，索罗斯观察到这些日益暴露的经济弊端并没有受到泰国当局的重视。

泰国当局想要吸引外资、抑制通货膨胀不得不维持高利率，这导致泰国的经济在债台高筑的泥潭中越陷越深，最终难以自拔。一些投机商开始针对摆脱债务一事为泰国提供方法，他们认为泰铢贬值是最佳途径。可是，立即实现货币贬值并不是泰国当局的选择，因为他们知道如此一来，外资会从泰国撤离出去，这甚至会引来泰国经济的大崩盘。因此，泰国政府只能力保汇率的稳定。然而，这样又会使得泰国的许多企业濒临破产，银行业更是雪上加霜，投机商可以从中获得投机的机会。

这些投机的机会被索罗斯看在眼中，他在思量后决定先从泰铢下手，企图将整个泰铢堡垒击垮，继而对东南亚进行全面扫荡。先攻击弱者是索罗斯惯用的手法之一。因此，索罗斯在不动声色中将资金对准东南亚，期待时机成熟，为自己谋取巨额利益。

泰国房地产的泡沫从1997年初开始呈现出消退趋势，很快便破灭开来，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不计其数的外国投资者将泰铢抛售一空，索罗斯认识到自己发动攻击的时机已经到来,于是对泰铢开始了全力进攻。在索罗斯的威力下,泰国金融市场已经惶恐不安,在东南亚其他金融市场上也感受到了"余震"。

索罗斯于 1997 年 2 月对东南亚诸国"宣战",当时市场上流传着泰铢将被强制性贬值和泰国政局不稳的谣传,索罗斯对这样的谣传加以利用并将泰铢大量抛售。与此同时,泰国国内银行挤兑现象频出,泰国国内金融体系日益混乱。

泰国中央银行于 1997 年 3 月 3 日公开宣布:国内公司存在着资产质量不高、流动资金不足的问题,其中包括 9 家财务公司和 1 家房地产公司。索罗斯听到这个消息后意识到泰国金融体系中存在着更深层次的问题,于是他坚定了对泰国银行和财务公司股票抛售一空的想法,这一次他同样是先发制人。此时,泰国金融市场一片混乱,泰国政府为了保护泰铢地位,不惜投入 20 亿美元进行补救,最终风波才逐渐平息。

索罗斯并没有因此而停止对泰铢的攻击。各大对冲基金在索罗斯的影响下开始对泰铢进行抛售,这种形势让泰国政府深感苦恼,它只能够眼睁睁地看着泰铢的汇率不断下滑。1997 年 5 月,泰铢贬值的谣言在金融市场上再次流行开来,索罗斯同样利用了这次的谣言,他利用对泰铢的抛售引发了泰铢兑美元汇率的波动。泰国央行不得不用尽全力进行抵制。于是,它用 50 亿美元做赌注,于 5 月中下旬开始了对索罗斯的反击,企图以此击垮索罗斯最初的想法,让他退出泰国金融界。

泰国中央银行联手中国香港和新加坡,三方形成一种联军之势,并启动了 120 亿美元的巨资来对泰铢进行吸纳。另外,它们借鉴 1994 年马哈蒂尔的战略战术,用行政命令的方式阻止银行给索罗斯拆借泰铢。随后将利率大幅度地提升,原来 10 厘左右的隔夜拆息升至 1000~1500 厘。这些策略获得了一定的效果,泰国政府骤然抽紧银根让利息成本大增,犹如给了索罗斯当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头一棒，在措手不及中，索罗斯损失了3亿美元。除此之外，泰国政府又下令不准国内银行对离岸投机者拆借泰铢，刻意将离岸与在岸市场分隔开来。这些政策让泰铢汇率暂时稳定了下来，投机者们遭到了重创。

然而，索罗斯并没有被泰国方面的措施吓倒，他根据自己多年的投资经验认为对方的这一系列政策不过是所能够使用的全部招数而已，此后必将再无新意，从自己的角度来看，虽然暂时受到了损失，但和泰国方面相比，这些损失简直微不足道。所以，在分析后，索罗斯坚持认为自己还有胜算。他将这种分析称为“找找市场的感觉”，助手德鲁肯米勒对此解释道：“建立大的头寸之前，先做一下实验。这在股市、汇市、期市中都适用。”东南亚各国在这次战役中虽有胜利，但是此前的那些损失仍然无法挽回，只能面对东南亚经济崩盘的命运。

索罗斯为了等待这次机会的到来准备了数年之久，加上他绝不服输的个性，让他放弃对泰国经济的攻击似乎是不可能的。特别是当他感受到泰国方面的反击时，他已经把准了对方的脉搏，认为泰国央行气数已尽，即使硬撑也不过是强弩之末，如果他能够再一次发动攻击，对方必然无力还击。

庵雷·威拉旺于1997年6月19日引咎辞职，此前他担任副总理兼财政部长一职，是泰国差瓦立政权经济班子的核心人物。索罗斯得知后又一次充满了信心，他下定决心要对泰铢发动第二次的攻击。

1997年6月下旬，索罗斯向泰铢发起进攻，顿时东南亚金融市场上硝烟弥漫，对抗双方展开了争夺战。当时泰国各大交易所积聚着众多人群，人们都迫不及待地将泰铢抛售出去，泰铢出现了疯狂暴跌，股市跌至461.32点，跌幅可达半数以上。后来，泰国中央银行企图用50亿美元来补救，不过泰铢的下跌命运依旧不能改变。

泰国中央银行仅有300亿美元外汇储备，它在争夺战中很快败下阵来，对冲基金组织的攻势威力巨大，想要稳定泰铢的固定汇率也已经不可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实现了。

泰国政府于1997年7月2日对索罗斯的攻势作出无奈回应，宣布泰铢不再继续与美元挂钩的盯住汇率制，而改为使用浮动汇率制。泰国政府希望利用这样的办法来维护泰国经济的平稳。但是此项政策并没有取得实质效果，泰铢依旧汇率暴跌，泰铢兑美元汇率创下了历史最低点，29.45泰铢兑换1美元，可见其暴跌的幅度。7月24日，泰铢兑美元汇再创历史最低点32.5:1。

随着泰铢对美元汇率的下跌持续，一批金融机构和企业受到了严重影响而被迫停业。闻名于世的繁华都市，因此而呈现萧条。光临商店的顾客骤然减少，营业额的低位徘徊，因资金严重不足而休工的建筑随处可见；门可罗雀的售楼中心，鸦雀无声的工厂，与一日三涨的物价和无所事事的人群，构成了都市极为悲凉的三部曲。

至8月下旬，强大的通货膨胀压力使泰国内贸厅被迫批准12种重要商品提价5%~17%。泰国全国91家金融机构有58家被金融风暴摧毁，失业人数急剧上升，白领阶层也被卷入下岗的漩涡。

索罗斯已经预料到了泰铢跌落的最后结果，所以，他可以选择信心满满悄然离开。这让索罗斯的基金总值高达170亿美元，截止到8月底，增长率已经高达70%。

泰铢并没有满足索罗斯的求胜之心，他预感到泰铢的贬值会引起其他货币的崩溃，所以，索罗斯迫不及待地下令扩大自己的战绩，将战场向整个东南亚布置开来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

东南亚金融风暴

金融风暴的序幕一旦拉开就很难收回，金融危机在东南亚地区的肆虐用“瘟疫般横行”来形容毫不过分。所蔓延的地带包括了很多个国家，比如印度尼西亚盾、马来西亚令吉、菲律宾比索都出现了大幅贬值，放眼望去，东南亚的整个金融市场混乱不堪。新加坡元与港币在此前一直币值坚挺、外汇储备充足，如今也萎靡难振，饱受冲击。

这时，索罗斯已经做好了攻击东南亚的准备，他之所以将目标定位整个东南亚，有一个很重要的原因：他认为东盟的区域一体化经济模式有着致命的弱点，那就是“一荣俱荣，一损俱损”。索罗斯觉得“俱损”的时刻已经到来。这种经济模式一旦遇到“羊群效应”的投资很容易变得脆弱不堪。

索罗斯对泰国攻击的成功，让他信心倍增，他将第二个目标定在了菲律宾比索身上，他非常清楚，这种经济模式在重重压力之下已经难保市场的秩序，他觉得自己彻底击毁东南亚经济的时机越来越近。

菲律宾比索的对外价值自 1994 年以来平均上升了 25%，菲律宾通货膨胀率也很高，可达 12%，这种现象与比索的价值并不相符。菲律宾中央银行对这种情况的冲突毫不示弱，它对汇率进行了多次干预，希望稳住比索对美元的固定汇率。然而，菲律宾中央银行对外汇市场的干预耗费了大量的资金，先后动用资金可达 16 亿美元，在不到 10 天的时间内外汇储备亮起了红灯，可供调用的全部外汇降到了最低的警戒线——不足 100 亿美元。

这一次，索罗斯又预料对了，到 7 月 11 日时，菲律宾在索罗斯等投机商的大肆进攻下无力回天。外汇交易市场刚刚开盘就遭遇了比索对美元的汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价的贬值，幅度可达 10.36%，这也是三年半以来的最低点。于是，菲律宾中央银行不得不下令交易的停止，继泰国之后菲律宾成为第二个货币自由浮动的国家。在货币自由浮动政策实行后的几小时，比索便出现了近 6%的贬值，一夜间利率猛升 25%。

索罗斯打算将下一个目标定位在马来西亚货币令吉身上。马来西亚中央银行自 1997 年 5 月中旬以来为支持令吉的汇价特地将 20 亿美元的外汇储备抛出，然而，泰铢和菲律宾比索的贬值也给马来西亚带来了沉重的压力，令吉在 7 月 14 日跌至 2.55 令吉兑 1 美元。

当时正是马来西亚独立 40 周年，马哈蒂尔总理称与索罗斯的这次金融之战为"关键之战"，呼吁人们给索罗斯及其基金还以颜色，从而躲过这次的金融风暴。他鼓励各大财团对国家的经济作出贡献，尤其是在这种困难的时刻，正是他们发挥作用的重要时期，应该共同认识到敌人的危害性并给予还击。

索罗斯并没有受到马哈蒂尔强硬做法的影响。索罗斯有了 1994 年的那次经历，他已经学会在准备攻击的时候提前做好反攻击的准备。马来西亚政府和财团用筹集来的资金作为筹码与索罗斯进行了殊死较量，与东南亚其他国家相比，马来西亚令吉的坚持已经非常难得，它也是与索罗斯能够持续战斗时间最久的一个国家，双方的僵局一直持续到 10 月初。

然而，就在马来西亚人士感到胜利在望，准备为自己的努力进行庆祝时，忽然令吉又开始了新一轮的下跌。马来西亚令吉在 10 月 22 日再创新低，3.4250 令吉兑换 1 美元的数值一经公布股市便出现了 3.83%的下跌。令吉的暴跌也让马哈蒂尔的声誉受到威胁，而索罗斯则兴奋不已，他已经看到了东南亚内部混乱的前兆。

1997 年 10 月 15 日，反对党认为马哈蒂尔禁止货币买卖使得外资对国内股份纷纷抛售，导致国内金融市场受到牵连，令马来西亚令吉也因此出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

缩水现象。因此马来西亚反对党呼吁大家为马哈蒂尔投不赞成票。马哈蒂尔得知后立即对此作出回应，他希望大家能够和他一起对“有组织的势力”进行反抗。马哈蒂尔的回应有了成效：当天在马来西亚全国银行雇员的带领下，三万余名会员宣布为了支持马哈蒂尔将会持续三天挂上徽章。10月27日表示支持马哈蒂尔的印度裔人士已经达到2000名。马来西亚内部的矛盾的激化也加速了股市和汇市的下滑速度，第二日，马来西亚令吉下跌到空前最低点：3.4600令吉兑换1美元，这意味着马来西亚的接下来的抵抗力度将越来越小，最终成为垂死挣扎。

印度尼西亚吸取了泰国的教训，7月11日它将印尼盾的波动范围进行了调整，由原来的8%扩大到12%，希望能够通过这样的调整来避免货币的贬值。不过结果依然令人感到遗憾，印尼当局显然没有猜到索罗斯的野心，索罗斯历来奉行“进攻时要狠，且应当全力施为”，他对于印尼的让步根本不看在眼中，甚至对印尼的攻击更加猛烈，最终使得印尼盾一跌到底。

印度尼西亚当局在残酷的现实面前不得不宣布印尼盾的贬值，加上市场的作用，印尼盾对美元的比价贬值了14%，从2680印尼盾兑换1美元变成2800印尼盾兑换1美元，对此情况，中央银行进行了多次干预，结果依旧于事无补。8月18日，印尼货币市场出现了前所未有的混乱，3000印尼盾兑换1美元的现实很快在第二天变成了3035印尼盾兑换1美元，下跌速度令人惊讶。到12月9日，印尼盾已经贬值到4575印尼盾兑换1美元。

新加坡元曾被评为最能抵御外来冲击的东南亚硬通货，在索罗斯的攻击下也变得岌岌可危。10月7日，是新加坡元的灾难日，它兑换美元的比价跌至1美元兑换1.5555新加坡元，这是三年来的最低值。到11月14日，新的转变又出现了，这时的新加坡元兑美元比为1.5815:1。在短短三个月之中的贬值幅度高达15%，这令新加坡金融局感到无比尴尬和不安。

缅甸在金融危机的影响下也陷入了货币贬值的悲剧中，由290缅元兑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



换1美元取代了最初的170缅元兑换1美元，缅甸称得上是东南亚货币危机中受害最深的国家之一。缅甸国内最可怕的敌人是通货膨胀，它创造了一个令世人心惊肉跳的数字:30%。

越南因为市场的封闭性而延缓了受到金融打击的时间，在东南亚其他国家陷入危机的时候，越南并没有跌入泥潭，但这并不是永远的幸运，它最终难逃厄运的冲击。越南中央银行在10月中旬宣布美元汇率浮动幅度由10%取代最初的5%，越南盾的汇率下跌速度惊人，另外，中越边境人民币与越南盾的比价也出现上升，比值为1523盾可兑换1元人民币。

澳大利亚在东南亚发生后曾自称为“避风港”，但是在金融危机的急剧蔓延后，澳大利亚也察觉到了压力的沉重。10月22日，墨尔本汇市顿时出现了抛售澳元的狂潮，澳元出现了大幅下跌。澳大利亚的股市也不再稳定，两天之中就有190亿澳元的损失。10月27日澳大利亚股市创下了四年以来的新低。

黑色风暴，厄运难逃:韩国

1996年是韩国经济史上有纪念意义的一年，在这一年，韩国人均国民收入创下了有史以来的记录，超越了1万美元，与此同时，韩国又递出了加入经济合作与发展组织的申请书，其经济实力与发展速度的确令人惊叹。出乎意料的是，仅仅在持续一年的繁荣之后，韩国经济就出现了大崩盘。

1997年7月初泰国金融危机的爆发影响到了韩国，导致韩国股市、汇市出现了一定程度的下跌。起亚集团在韩国企业中排名第八位，因为10万亿韩圆的债务无法偿还而宣布破产。与这类情况相类似的还有双铃商事公司，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它同样因为巨额债务而濒临倒闭。各类企业集团的危机层出不穷，韩国金融市场遭遇了沉重的打击，银行为了对这些企业进行援救也深感疲惫，韩圆也出现了贬值现象，913.50 韩圆兑换 1 美元。

针对韩圆贬值现象，韩国中央银行于 10 月下旬开始干预，但是干预政策收效甚微，下跌仍在持续，跌至 953 韩圆兑换 1 美元。这些预兆般的现象并没有唤醒沉睡中的韩国人，他们仍然沉浸在自己的安逸梦中，认为金融风暴离自己很遥远。韩国政府也没有及时作出针对性的回应。

一位韩国中央银行的官员在 11 月初自信地表示道：韩圆一定不会超出韩国央行的心理底线——跌破 1000 韩圆大关。不久，金融市场的发展就让韩圆的跌势大增，央行的心理底线也没人再重新提起。

11 月 18 日，韩国央行耗费尽了所有能够可动用的外汇储备，于是央行不得不求援于韩国财政部，希望该部门能够向国际货币基金组织求情帮助自己。这也是当前能够使用的唯一方法，然而，出乎意料的是，他们的求援遭到了财政部的厉声拒绝，因为财政部觉得这样会损害国家的尊严和形象。然而，市场却是无情的，它不会留给你更多的准备时间，两天后，“黑色星期四”便出现在了韩国金融史上，其后果的严重性超越了大家的预料，财政部门也绝对无法想象到。

11 月 20 日，韩圆对美元的比价再次暴跌，1139 韩圆兑换 1 美元的现状让各种传言散播开来，金融市场一片混乱，韩国公民极度惶恐，纷纷奔向银行挤提存款，在短短三个小时中有 2000 亿韩圆从 31 家投资信托公司中被提取出来。与此同时，黄金的价值似乎更为耀眼，一时间变成了最为抢手的硬通货，其价格上涨幅度在一天之中可达 10%。

韩国政府不得不寻找外援，它将求助目标定位在美国和日本两国政府身上，希望昔日建立起来的友好合作、互助互利关系能够在这个关键时刻发挥作用，政府间相互贷款也是当时能够走的一条重要道路，凭借这条路或许

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



能够看到金融危机的出口。

但是韩国向美日求助无果。坏消息又接踵而来，韩国政府气愤不已。日本银行对韩国宣布，韩国此前向日本借贷的200亿美元贷款必须按时偿还，如果延期，即为违规。韩国政府被逼到了死角处，只能硬着头皮向国际货币基金组织求援，当然，它想要获得援助需要更多的代价，也必须无条件接受该组织提出的苛刻要求。

林昌烈作为时任的韩国副总理兼财政经济院长官，将向国际货币基金组织求助一事正式地对外宣布，借用金额为200亿美元。然而，在韩国界看来，国家为了借款而求助于国际货币基金组织是一种耻辱之举，因此，《韩国日报》将国际货币基金组织签署协议的日子视为继1910年8月29日之后的另一个"国耻日"。

虽然，国际货币基金组织为韩国提供了资金援助，但是投资者们并没有因此而感到乐观，国民情绪的影响让他们不确定韩国政府针对投资一事会与投资者有这样的配合。因此，韩国国内大财团也开始针对资金求援一事发表声明，它们对国际货币基金组织进行了抨击，认为其提出的条件太过苛刻。然而，空气中都飘荡着金融危机的气味，人们给出的这些抨击在社会上也难以产生较大影响力，最多只能作为发泄的方式而已，韩国的破产大势仍在继续。

12月15日，国际货币基金组织宣布韩圆从次日起可以自由浮动，但是这个举措也没有产生太大的改善，韩圆下跌的步伐依旧急促，各大企业集团的破产风也是越吹越烈。

首尔有500家公司在五个交易日内宣布破产，1月5日有179家公司不约而同宣布破产，1997年12月全国有3000家宣布破产。这些数据证明韩国的经济情况已经疲惫不堪，这时候，索罗斯终于露面了，严格地说，他是从后台走到了前台。虽然没有足够的证据能够证明韩国金融危机中的韩圆抛售

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运动与索罗斯有关，但是金融街普遍认为，索罗斯与这些事情有着微妙的联系。1997 年 10 月底，索罗斯在与西方媒介的交谈中提到："韩国将有可能步东南亚后尘。"这样一个良好的赚钱时机，索罗斯怎会轻易放弃？出乎意料的是，就在韩国遭遇了严重的金融危机时，索罗斯居然以一副救世主的面孔飞赴首尔，向金大中总统提出自己的办法。

1998 年 1 月 4 日，韩国总统金大中接受了索罗斯的来访，谈话间提起关于金融危机的良方，索罗斯立即表示愿意提高在韩国的投资数额，"索罗斯先生愿意尽其所能帮助韩国。"郑东泳作为金大中的首席发言人如是说道。

黑色风暴，风向转移：中国香港

索罗斯的野心在东南亚战场上可见一斑，纵然是战绩赫赫却依然不甘于满足，而是将目光投向一个接一个的目标之上，中国香港也在他的进攻目标之中。索罗斯在向香港发起进攻前进行了极为充分的准备活动。

香港与伦敦、纽约被称为"世界三大金融中心"，这里金融市场颇为发达，对索罗斯来说这无疑是一块肥肉。然而，他的得力助手德鲁肯米勒则与索罗斯的意见出现了分歧，他认为此时索罗斯应当将攻击目标的重点转移到日本，他觉得中国香港的经济虽然也有着很多的泡沫成分，但是与日本相比，它还是具有高度的理性，不易攻击。另外，德鲁肯米勒也考虑到当时的香港主权已经重新交回到中国政府手中，如果香港特区的金融市场受到了外资的攻击，中国中央政府必然不会袖手旁观，这与战斗的成败息息相关。

为了说服索罗斯，德鲁肯米勒特意举出了朝鲜战争的例子，他解释道，美国人起初认为在朝鲜战场上的胜利是唾手可得的，正是因为中国的出现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



让整个战场的局势发生了惊天逆转，这次战争也成为美国少有的惨败史书上的一页。

然而，德鲁肯米勒的劝阻并没有打动索罗斯，他执意要将香港作为自己第二轮进攻的主要战场。索罗斯认为，与日本的经济相比，中国香港的经济在世界经济中的影响力较弱，对中国香港进行攻击的后果要好于日本。他觉得，中国香港在世界中的经济地位不及日本。

虽然索罗斯将香港作为下一个攻击的目标已成事实，但是这个计划从制定之初到开始实施，索罗斯机构的内部始终存在着分歧，各方争辩的焦点是有没有必要发动这场进攻。

中国香港金融稳定的基础是联系汇率制，这是索罗斯攻击中国香港的主要目标。中国香港金融业在 20 世纪 80 年代出现了严重的危机，房地产市场崩溃，港币出现贬值，香港经济一片迷茫。1983 年 10 月 15 日是一个关键的时刻，经济学家格林伍德的建议被香港当局采纳，也就是建立盯住美元的浮动汇率制。1983 年 10 月 17 日，中国香港特区政府对外宣布港元与美元直接挂钩，预定官价 1 美元兑 7.8 港元，开启了香港的联系汇率制度的序幕。

中国香港特区政府在经历了 1987 年世界大股灾后，对金融业的监管逐步加强，香港金融管理制度的基础变成了联系汇率制度，历经 14 年的风雨洗礼，联系汇率制为香港金管局长期货币政策作出了重要的贡献。

索罗斯将联系汇率视为此次攻击的对象，实际上他寻找到了进攻的关键。索罗斯明白任何经济体系都不可避免地存在着弱点，然而弱点也往往是最难以摧毁的要害。

索罗斯对香港非常重视，是因为他明白香港的经济发展实力超越了东南亚各国的经济。作为亚洲重要的金融中心，香港不仅有着充足的外汇储备，而且在其身后有着强有力的中国政府支持，所以他在制定对付香港经济的策略是着实费了一番功夫。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

索罗斯想到了在香港制造舆论烟雾弹，也就是说宣传一些假象，并企图让香港金融界认为自己处在安全的环境中，降低警惕性。比如说："投机者利用狙击的形式无法击败港元与美元的联系汇率"、"狙击港元绝不是获得财富的途径"、"港元与美元的联系汇率并不受狙击的影响"等，索罗斯在等待香港松懈下来后对其进行突然袭击。

索罗斯推测香港金管局在看到本区经济受到投机者冲击后必然会力守联系汇率，毕竟联系汇率是香港金融稳定的基础。提高利率则是保卫联系汇率的关键一招。索罗斯为此也提前想好了对策，投资者看到利率高起后往往会将股票换现金，做股指期货的持股人也会因此将仓位缩小，股价在这样的连锁反应中会下跌下来。此时，索罗斯便可以掉头对股市进行攻击，将期指大力抛空，将大量金融券抛售现货，先前抛空价位与现价的差价就是索罗斯赚钱的本源。

香港经济的发展会直接受到股市和汇市波动的影响，存贷款利率或将出现倒挂现象，银行不得不将贷款利率提升，动产商为了还贷被迫将股票低价售卖，房地产价格在其影响下也会变得挫败。资不抵债的现状逼迫菏泽银行拍卖楼宇，而作为香港两大支柱产业的银行业和房地产业一旦垮塌，香港经济便无力回天。

索罗斯在 1998 年 7 月份和 8 月份对香港经济进行了两次试探性的攻击，10 月 16 日索罗斯开始了真正的攻击行动。他给伦敦的代理人下令：将港元现货大量抛售出去，对港元空头期货大肆买进。其他基金管理者发现了索罗斯行动的方向，于是纷纷跟风，将港元大肆抛售出去。在这一天之中伦敦市场上被抛售的港元可达 60 亿美元，这使得港元汇价被打压了下去，最终冲破了 7.75 的警戒线。

香港特区政府对这种现象进行了详细的分析，经认定：从香港银行拆借港元是国际炒家狙击港元的重要途径，他们为了打击港元市场而将港元拿

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



到国际市场上抛售出去。针对这种现象的对策:控制国际炒家们获得港元的途径,为了造成市场上港元紧张的氛围,香港特区政府可对港元进行大肆回吸。

香港特区政府在10月23日实行了三大措施:其一,蓝筹股由土地基金入股市进行吸纳;其二,港元由外汇基金入汇市进行吸纳;其三,三大银行(汇丰、渣打及恒生)将最优惠利率提高。

为了对政府经济政策表示支持,三大银行宣布将最优惠利率由8.75%升为9.50%,提升0.75个百分点。如此一来,国际炒家手中的港元就大大减少,这意味着他们武器弹药的缺失,只能够黯然离去。经过这些努力,港元的币值终于稳住了。

尽管港元不贬值的目标实现了,但是香港股市难以避免股市大跌的现状,索罗斯对港元和港股进行了立体攻击,港股指数连续大幅下挫,最终跌破9000点大关。

捍卫联系汇率胜利了,但是香港为此付出了沉重的代价。而索罗斯在战略和实际上却是双重胜利的,即使在这个过程中也出现了损失,但是与香港的损失相比,它不过是表面上的而已,至少索罗斯在股市上是大获全胜的。因此,总结来看,索罗斯又是不折不扣的大赢家。然而,索罗斯却在香港特区政府宣布量子基金损失惨重,此做法似乎是为了避免自己成为千夫所指的对象。

表面示弱的索罗斯在内心并不甘心对香港金融战争就此收手,他时刻都在筹划着二次对香港的攻击,正如他对自己的战略作出的解释:"我不求一击成功,就像浪涛不停地冲刷一样,直到堤坝发生松动——耐心始终是投资者所必备的。耐心,足够的耐心。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章　无所畏惧的颠覆者
——追梦的脚步不停歇

日益年迈的索罗斯遭遇了前所未有的重创，在重重压力之下，他没有丝毫的退缩，虽然一系列的打击让人们对他作出了较为消极的评价，但是在整个金融世界中他的影响力却是根深蒂固、难以撼动的。他的性格开始由原来的猛烈、急迫向沉稳、淡定转移，在经济策略上也出现了不同的调整。

量子帝国大厦坍塌

2000年4月27日，索罗斯召开记者招待会，会上他向全世界宣布自己的量子基金遭遇了重大损失，他旗下的"量子基金"和"配额基金"这两种基金也已经成为他下一步关闭的对象，其余的资产会被重组为"量子捐赠基金"，重组而成的基金将不再考虑高风险投资，将其投资策略向低风险、低回报的套利交易转移，从而为其慈善事业的发展奠定基础。

第二天，一则名为"亏损巨大促使索罗斯改造帝国"的新闻被《纽约时报》头版刊登，这条新闻迅速引来了世人的关注，这代表着索罗斯那闻名世界的量子基金已经寿终正寝。

面对记者们的采访，索罗斯报以苦笑，并承认自己对市场并不了解，这一段属于自己的音乐之声已经停止，而听众们却还在余音中继续跳跃。尽管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是苦笑,但他的神情依旧沉稳优雅。

索罗斯有着打垮各国央行的经历,也被称为"金融大鳄",但是很显然这一段时间他在金融市场上的起舞并不合时宜,他的量子基金有着76亿美元的损失,斯坦利·德鲁肯米勒和罗迪蒂作为他的明星基金管理人也不得不面临"下课"的命运。在短短的一星期中,撤出量子基金的数额就高达10亿美元,面对这样的变故,索罗斯只能将苦水往肚里咽。

量子基金作为宏观基金的代表,属于基金中收益最高的品种,当然,它的风险性在对冲基金中也是数一数二的。

索罗斯在1992年至1993年期间充分利用了由英镑危机引起的一系列金融动荡,并从中大赚一笔。量子基金的资产到1994年春已经高达110亿美元,其每年35%的利率让人瞠目结舌。1997年索罗斯攀上了投机生涯的最高峰,这得益于他对东南亚金融危机的操纵,量子基金在短短一个月的时间中便顺利赚取了20亿美元。

巅峰时刻总是短暂,索罗斯也不得不面临下坡路的到来。他于1998年对亚洲金融体系进行了再度冲击,在与香港的对峙中索罗斯亏损了近百亿港元,他尝到了失败的苦果。

金融评论家们对这件事情评价不一,有一种观点认为索罗斯走上下坡路的内在原因在于他思想上的狂热,这大大影响了他对市场应有的判断。这次的失败让索罗斯的预言没有灵验,他的言行举止的影响力也大大降低了。

然而,这一点索罗斯却全然不知,他只是将自己接下来的行动方向转向检讨,在对基金进行重组后,他选择了战线收缩,并将基金经理人进行了调整。但是对于此次失败的原因,索罗斯却认为这是金融投资规则单方面的改变,也就是说,他觉得这样的失败只是偶然而已。

在索罗斯所写的《全球资本主义危机》一书中也体现了以上的观点。他将东南亚金融危机的意义进行了概括,并宣称此次对峙中,香港特区政府对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金融市场的出手干预实质是对自由市场的公然挑战，索罗斯认为香港金融会为此付出更大的代价。对于这种观点，一些学者则认为，市场对索罗斯的看法并不等同于他对市场的看法，至于对中国香港特别行政区政府能力的怀疑也只是他片面低估而作出的结论，这也体现了他个人能力的有限和思想的狂热。

此后，索罗斯的量子基金危机不断。量子基金向俄罗斯发起了冲击，这无异于将俄罗斯刚刚出现复苏的经济推向深渊。索罗斯在经济危机和政治危机的逼迫下不得不将游戏规则作出改变，他将国家信用撕毁，也不再对卢布国债的支付作担保。超过 20 亿美元的损失让他产生了力挽狂澜的决心，于是，他将日本股市大举做空，将投资方向转向美元。不过，这一次，索罗斯又出现了失误，并造成了历史上罕见的亏损。

2000 年，高科技互联网股泡沫破灭，这给索罗斯带来了致命的一击。对科技网络股泡沫，索罗斯一直抱着暧昧不明的态度，他摇摆不定的心态让他不可避免地陷入了新科技和旧经济的冲突之中。

最初科技网络股并没有被索罗斯看好，他甚至预言破灭是互联网泡沫的最终之路。互联网和生物科技热潮都是量子基金刻意避开的对象，索罗斯的一位发言人曾承认尽管量子基金作出了互联网泡沫破灭的预言，但是这个预言的实现还是太早了。

1998 年，美国股市上出现的“互联网概念股”非常显眼，其中以雅虎、亚马逊等为代表，并呈现出一片大红大紫之象。1999 年 7 月 28 日《华尔街日报》头版文章提出了对互联网繁荣的质疑。当时，市场上发行了大量的新股，一些行业巨头(诸如美国在线等)的原始股也面临到期。互联网股票出现了 50%的猛跌，这种现象让索罗斯的自信有所恢复，他觉得自己下坡路的转折点即将到来。不过，他很快又陷入了失望之中，因为互联网股票在大幅下跌之后出现了反弹趋势，有些甚至勇闯新高，雅虎在一天中出现了 30%的攀升。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



索罗斯遗憾地解释道，互联网股票定价的依据是销售额的增长度，它的繁荣在原来的基础上又进一步，最初的"只是近黄昏"又变成了朝气蓬勃的繁荣。由于他的量子基金一直对网络股看空，所以，事到如今他为了补足头寸必须用很高的价格来做代价，于是出现了7亿美元的损失，基金价值也出现了20%的下跌。

这一切让索罗斯难以安心，1999年他将量子基金的投资方向进行转移，网络股成为他的新选择。他终于没有落在时代潮流的身后，到年底的时候，量子基金增长幅度高达35%。

2000年的第一年，旧经济出现反弹回升，众多新科技股却呈现下降趋势，但是，索罗斯对新科技经济还抱有一丝希望，他觉得至少在未来的一段时间中，新经济还会持续上涨。于是，量子基金选择了抱牢旧仓位，甚至对一些价格偏高的新科技股大胆买进，而对一些旧经济股则卖空。

事实证明，赶上网络股热潮的索罗斯没能抓住牛市的尾巴。当量子基金在金融之巅欣赏风景时，科网股的泡沫忽然爆裂。美国纳斯达克指数在2000年4月出现了30%的狂泻，索罗斯的量子基金损失惨重，50亿美元的不翼而飞让他元气大伤。量子基金的全年收益率格外惊人——-15.5%。

索罗斯对市场节奏把握的又一次失误，成为他的致命伤。

"任何没有见解的人，都不能投入股市"这是德国股神科斯托兰尼的一句名言。索罗斯认为看准行情并不是投资成功的关键，关键在于看准行情并有所收益。所以，他所推崇的策略之一就是追随趋势赚足钱，他在这种策略的帮助下成为金融市场的大鳄。

1994年是一个坎坷之年，全球金融市场出现了多次金融危机，金融市场更在国家与地区的战争冲突中变得跌宕起伏，较以往相比牛熊交替的节奏大大加快。各种基金之间也存在着日益残酷的竞争，基金能否获得生存和发展的关键在于方法的创新及管理的完善。索罗斯选择的恰是固守老策略，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种操作方法已经不再先进，这也成为它在纳斯达克市场上得而复失的根源，索罗斯所建筑的金融帝国逐渐没落。

老骥伏枥，志在千里

科技股泡沫于2000年破裂，德鲁肯米勒作为索罗斯的理想接班人也为此耗尽了精力，而正式宣布退休。此时70岁的索罗斯已失去了对基金管理的兴趣，于是他把自己的基金重新命名为“捐赠基金”，并把精力投入到这个事业上。

与此同时，物色接班人也成为索罗斯的主要任务之一。罗素雷诺猎头公司就担起了这个重任，并在2001年10月将威廉·斯塔克推荐给索罗斯担任公司首席执行官，在此之后的三个月内索罗斯又将罗伯特·毕晓普聘任为投资主管。

44岁的毕晓普在此领域虽名不见经传，但他的投资经验却异常丰富。此前曾先后在所罗门兄弟公司和罗宾逊老虎基金管理公司任职。此后毕晓普和54岁的威廉·斯塔克精诚合作，慎重对待管理和投资，逐渐成为索罗斯事业新的接班人。

实际上，索罗斯的初衷并不是让猎头公司为自己物色接班人，他本想将自己的基金王国交给罗伯特·索罗斯(索罗斯之子)，遗憾的是，这个职位却是儿子避之唯恐不及的，迫不得已，索罗斯唯有物色人选。

当时索罗斯有五名子女，罗伯特是其长子，当时已经38岁，他于1986年自纽约大学毕业。有着英国文学士学位的罗伯特曾为数家投资机构和银行工作，直到1994年他才走进父亲的公司。他的任务是对35亿美元的私人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证券和地产投资进行管理,后来他对互联网公司 WebTV 进行投资,在被微软收购后大赚一笔。

罗伯特获得了共事人们的一致好评,他谦虚平和,没有架子,也从来不像父亲那般公开自己对对冲基金的热切向往。罗伯特低调保守,远没有父亲那种讨好引诱媒体的兴趣,他的愿望仅仅是能够与亲人和睦相处,开心地用餐,温柔地聊天,至于和公司同事针对业务促膝长谈那对罗伯特来说简直是不可能的,这也是他与索罗斯根本的不同之处。

索罗斯此前曾公布不会以世袭的方式来安排量子最高管理者的职位,然而,2000 年的量子重组中,他却刻意让罗伯特到公司工作,赋予其资金管理的重任。尽管当时罗伯特并没有获得特定的职位,但是细心地对两者的言谈进行推测,还是不难看出将罗伯特培养为接班人的意图,不久,索罗斯表示将实权交给罗伯特。

令索罗斯大感意外的是,罗伯特对父亲的良苦安排非但不领情,反而开始后退,他三番五次地想从自己的岗位上离开。鉴于此情景,索罗斯只得另觅接班人,随后,他将斯塔克任命为首席执行官,将投资主管的人选定位在毕晓普身上,接班人已安排妥当,但索罗斯心中却黯然神伤,子不能继承父业在他看来的确是一件可惜的事情。

斯塔克和毕晓普两人随后又撞见了时运不济。量子基金在 2002 年出现了 1.7%的亏损。此时,与斯塔克一年的合同期满,迫于重压,索罗斯没有进行续约。他将施瓦茨——高盛亚洲的前主席请来负责对 SFM 及自己个人投资的管理。毕晓普在施瓦茨上任 5 个月后提出离职,跟随他离开的还有 4 名分析员和两名行政人员。毕晓普离职原因与业绩有一定关联,再加上施瓦茨的强人管理,让他的工作变得被动,难以进步。

自 2002 年始,索罗斯将自己的投资取向进行了有意识的扭转。内部人士取代了外界经理对资金进行管理。索罗斯在重压之下决定重出江湖,对投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资工具以及量子基金进行亲自管理。

可是，这时候的国际投资市场已经有了更多的人才出现，索罗斯的江湖地位也不如当年，最近几年，他为了继续做英雄而改变豪赌旧习，对于一个时至暮年的人来说，这的确不易。索罗斯在幕后主持的两年多时间，自己的初衷也逐渐改变，他决定重操旧业——管理对冲基金。

2002年，索罗斯对量子基金进行再次管理，终于，量子基金的收益出现了回升之势，当年的量子基金就有着高达12%的收益率，虽然这些成绩与索罗斯在金融之巅的成就无法比拟，但结合当时美国股市普遍出现的大跌趋势来分析，索罗斯的成绩还是非常难得的，这足以说明他宝刀未老。

国际金融市场的风雨突变使得索罗斯“走在曲线前面”的投资策略不再灵验，时年73岁的索罗斯对投资市场的嗅觉也似乎不再敏锐。

索罗斯在2003年初将Eifuku基金——在日本耗费3亿美元投资建立的对冲基金——清盘处理。Eifuku在2000年成立，两年后高升76%，2003年1月初众多投资者都有了停止投资的打算，而Eifuku却不然，他选择了杠杆投资的策略，企图利用借来的股票及资金大赚一笔，然而，炒作过度让7个交易日内的Eifuku暴跌98%，最后惨淡收场，这次的失误让索罗斯损失了1.8亿美元。

索罗斯在债券市场上也出现了失误。美国国债在7月份出现狂跌，债券利息急速上升，量子基金却认为这是一次大好机会。其实，很多宏观对冲基金与量子基金一样都不相信利率会在第二年的3月出现回升。不料，美国10年期国债利息在短时间内出现了90个基点的反弹，这是自1984年5月以来出现的最大涨幅。对冲基金或因为押错注而出现亏损，或因为没有任何买卖而分毫不赚，比如量子基金，它因为没有买卖在当年获得的收益只有0.8%。

索罗斯认为这是美国政府玩的一场危险游戏，游戏一旦开始，便会愈玩愈大，最后美元只会陷入下跌周期中，而这个周期则会持续几年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这件事情如果发生在20世纪90年代,那么,外汇市场肯定会受到剧烈的震动,但是它毕竟发生于21世纪之中,新的金融市场环境在它的影响下仅仅出现了轻微的汇市变化。有人认为这是对索罗斯"金手指"魔力失效的具体证明,其实,最终要的原因并非索罗斯个人,而是投资市场的"环球宏观基金"地位下降。90年代初,在对冲基金业中有一半以上都是这类基金,如今该类基金所占比重甚至不足一成。

虽然决策上失误连连,但是索罗斯在投资领域内的地位还是相当牢固的,众人对他的言行举止仍然格外关注。

为世界危机把脉

《索罗斯带你走出金融危机》一书在2008年面世,该书受到人们的大肆追捧,索罗斯在首页就讲到:这次危机是一个时代的终结,也是20世纪30年代以来最严重的一次。

对世界金融史来说,2008年的确是不平凡的一年,经济危机首发美国的华尔街,随后席卷全球。接踵而来的问题,随着开局的被动,使美国经济迅速陷入衰退,次贷危机像瘟疫一样感染着全球金融市场。

首先,美国新房开工量急剧下降,自1991年5月起到2007年12月份降到最低值,新房开工量在2007年也出现了自1980年以来的最大降幅,同比下降了25%。

其次,消费情况不佳。因为通胀,美国工人平均工资出现下降,在12月份工资同比下降0.9%。《财富》杂志对此进行了调查,在被调查者中出现消费开支减缩的占到48%的比例。"消费型"的社会,个人消费开支在国内生产总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值中占据着重要的地位，也是一个国家经济发展的主要内动力。消费情况惨淡导致美国经济日益疲软。

美国失业率出现了大幅度的上升，这可以说是最具标志性意义的。美国失业率自2007年12月份出现了急剧上升，与2005年11月以来的失业率相比，增高幅度可达5%。

2006年，信贷紧缩幅度较大，为此，索罗斯对量子基金进行了重新的管理。投资环境的日益恶化，似乎也没有动摇索罗斯在金融界的地位。直到2007年，他始终都是基金管理的最大获益者，当年的个人收益高达29亿美元，2008年，索罗斯虽然获取的财富不及上一年，但11亿美元的收益也让他有了大获全胜的机会。

对这次的金融危机，索罗斯有着自己的看法，他将自己的理论分析法运用在公众场合中，对金融危机加以证明。索罗斯认为，2008年的金融危机并非是因为外部因素所致，而是由金融系统本身所引发，所以，不可以简单地将石油输出国组织提高油价作为金融危机产生的原因。

当前很多金融理论将金融市场的走向用“终归均衡”来形容，然而，一些外部突发事件又导致均衡的偏离。这一理论受到了质疑，因为金融系统本身并不是完美的，与生俱来的缺陷性让人们无法再对最初的理论抱有信心。于是另外一种金融理论应运而生，与最初的理论相比它具有两种不同之处。其一，它认为，对于市场的整体环境，金融市场并不能完全地将其反映出来，对现实状况的理解总是难免出现偏差。其二，市场参与者的某些观点会造成对市场发展方向的误解。根据市场价格和现实状况之间的联系，索罗斯提出了“反射性理论”。

市场繁荣和市场危机似乎毫不对称，市场总是在发展中前进，逐渐迎来繁荣阶段，随后会出现发展的加速。金融危机总是在极短的时间内爆发，导致经济出现大幅下滑。两者之间的不对称性与信用发挥的程度息息相关。同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



样的抵押品，在价格出现上涨时，能够获得更多的信贷，价格的攀升趋势也会点缀市场气氛的繁荣，人们在这种市场环境下能够将信贷更多地利用起来。市场发展到达巅峰后，市场参与者会对财务杠杆和抵押品价值进行充分的利用。市场价格一旦出现下降就意味着市场参与者难以承受保证金的重压，最终导致抵押品被迫清盘，从而引发市场危机。

可见，现实的趋向和对现实的误解是组成市场泡沫的两大部分，例如，房地产市场。房地产市场常有两种趋势，其一是贷款方将贷款意愿不断提升，其二是房地产价格不断上涨。不少人会产生这样的误解：房地产价格的高低与贷款意愿没有必然联系。这种误解促使了房地产泡沫的出现，银行家不自觉地将贷款程序的管制有所松懈，泡沫的扩大让最终的破裂成为必然现实。

虽然，能够证明金融市场反射性的依据不仅仅只有市场泡沫一例，但是市场泡沫的存在却是所有依据中最为显眼的。信贷在市场泡沫的影响下也会出现相应的扩张和收缩，甚至引发灾难性后果。金融市场出现泡沫是常有之事，且对市场有着负面的扰乱效果，因此金融监管机构通常会对金融市场进行监管。例如，美国为了对金融市场有所管理，特意设置了美联储、财政部、证券交易委员会等作为金融监管机构。

金融监管机构对市场作出的判断也并非准确无疑的，它常常会犯下和市场参与者相同的错误，将对市场误解的观点作为判断市场的依据。甚至有些时候，金融监管机构所犯下的观念性错误甚至会超越于市场参与者，因为，市场监管机构有着双重身份，不但是自然人，而且也有官僚性，容易受到政治因素的干扰。所以，金融监管机构与市场参与者都具有反射性特征，两者的关系不同于偶尔出现的金融泡沫，而是一种长久的持续的猫鼠游戏，所以，反射性的特征并不是一时存在的，而是一直存在的，不能轻视它对市场经济的影响。然而，目前很多的金融理论都常常对反射性的特征有所忽视，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结果导致金融危机日益严重。

索罗斯在《索罗斯带你走出金融危机》一书中不断强调目前金融危机与此前金融危机的区别，并提出了这样的假设：20 世纪 80 年代以来的市场环境被美国房地产泡沫的爆裂而破坏，金融泡沫引爆次数会日益增多，且泡沫的体积越来越膨胀，威力也越来越大。

房地产泡沫并不复杂，然而，超级泡沫则并不简单。信贷和负债的持续增加让超级泡沫发展的趋势逐渐清晰。美国的信贷增长速度在第二次世界大战结束以后远远快于 GNP。后来，美国总统由罗纳德·里根担任，英国首相由玛格丽特·撒切尔担任，错误的认识便开始弥漫在金融市场上，所以，经济增长率持续增高，经济的超级泡沫最终形成于 80 年代。

索罗斯认为，世界经济有着两大必须完成的任务，其一，将经济的崩塌和溃败进行扭转；其二，将全新的金融体系建立起来，并保证它们的健康发展。索罗斯认为政策不但应当对短期目标进行支持，而且还应当将支持的期限变长。经常用到的例子是车辆的行进速度与车轮的关系，只有保持车辆的每一个轮子都朝同一个方向前行，才能够让车辆在平衡中前进。

索罗斯觉得这种情况最忌讳的是坏账，一旦出现坏账的人，则应当立即免去政府担保的权利，好的资本则应当利用在对银行信贷的重建上。

金融市场的平衡很难保持，走向极端的情况有很多，或是过于自信，或是恐惧万分，这都容易导致市场内部出现泡沫。虽然金融市场的泡沫并非都会扩大，但是却是一直都会存在。倘若泡沫的体积日益变大，则就更加难以保持平衡了，所以，监管机构应当适时干预，比如对货币进行控制或对信贷进行控制。

索罗斯认为监管者本身有着重要的影响，如果市场经济没有任何监管，只是凭借着自身来为市场的运作服务，那么经济泡沫也很难被辨别，直到经济泡沫出现崩溃，然而，有时候经济泡沫会在很长的一段时间内持续，如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



能够有相应的监管政策出台，那么就能够保证市场的健康发展。

索罗斯凭借着自己对金融危机的理性认识，让自己能够在一次次的危机中化险为夷。2008 年冬天，索罗斯在曼哈顿市中心的办事处中召开了一次长达两小时的会谈，其间他表示自己不想亲眼看到辛苦建筑的财富堡垒坍塌，于是重新回到公司。为了抵抗公司风险敞口，索罗斯特意建立了一个宏观账户。但是索罗斯却觉得自己近年来忽视了对量子基金的投资，对公司的具体情况也不如从前那样了如指掌，他甚至认为自己对宏观金融工具也不能熟练运用了。即使索罗斯的情况看起来有些糟糕，但是在 2007 年索罗斯量子基金的收益率仍然高达 32%，在全世界对冲基金的排行榜上占据第二名。

2008 年，有三分之二的对冲基金出现损失，索罗斯的对冲基金却依然成绩卓越。量子基金在当年获得了 8%的回报率。这主要得益于索罗斯对宏观形势的准确把握。金融危机在 2008 年下半年出现升级，人们将自己的股票在惶恐中匆匆抛售，索罗斯与巴菲特开始了对全球股市进行布局，索罗斯特意购买了澳大利亚公司 5%的股权。

"退而不休"为何故

索罗斯在金融领域出现的几番挫折让一些人为之感到担忧，他们不知道年事已高的索罗斯能否将自己的赚钱花招继续玩下去。索罗斯觉得自己对于金融市场的洞察力也逐渐消失，自己对金融市场的影响力也大不如以前。他不再企图能够在余生之年将自己创下的记录再次刷新，他只希望自己以前所积累的资本不出现缩水。他认为年迈的自己应该向保守派转移，正如一个岁数越来越大的拳击手，他只要能够身强体壮就很不错了，如果还要将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己置身在拳击场中，那就有些力不从心了。索罗斯思想的转变让人们对他感到同情和惋惜，这似乎不像是出自一个"国际金融界的坏孩子"的观点。

人们或许对索罗斯在东南亚地区的炒作记忆犹新，却较少关注他在此后所遇到的连连重挫。1998 年，量子基金在索罗斯的指挥下向俄罗斯市场进军，但是，由于俄罗斯没有能力对自己欠下的债务进行偿还，最终使得量子基金大受挫折，出现了将近 20 亿美元的损失。而在美国高科技市场的炒作的失败则对索罗斯有着致命的伤害，他所管理的基金出现了 70%的缩水。

几番挫折让索罗斯感到岁月不饶人，自己的体能与精力也日益下降，赚钱对他的吸引力也不如从前那样充满诱惑。索罗斯怀着两个愿望，期望自己能够获得真正的平淡。这两个愿望分别是：其一，将自己的注意力向慈善事业转移，实际上 2000 年 7 月索罗斯就公开承认他要将自己的"量子基金"和"量子新兴基金"合并成"慈善基金会"，一方面可以获得较为可靠的收入，另一方面也能够为慈善活动出资。其二，则是对哲学进行潜心研究，整理出一套自己的哲学思路。虽然索罗斯已经年近八旬，但对哲学的研究是他从未停止过的追求，他真心希望自己能够在哲学领域开垦出一片自己的天地，自成一家，让自己的理念被后人研究，遗憾的是，他终日被金融事务所牵绊，始终没有将时间与精力投入到哲学中，所以，他想到了对自己退休后的时光进行利用，希望能够让一套哲学思想在他的有生之年面世，如果能够整理成书籍那就最好不过了。

尽管索罗斯在金融界的姿态并不高调，他也曾经作出了很多有益于社会发展的事情，但是人们还是难以相信他会真正地大发善心或是金盆洗手。更多的人将索罗斯比喻成假寐而狡猾的老狼，认为他的眼睛中发散着对欲望的渴求，他的低调不过是在等待着机会的到来。也有一些人认为，索罗斯之所以从事慈善事业，是因为他需要用这种途径来收买人心。

客观来说，东南亚人对索罗斯的印象普遍不太好，原因不言而喻，索罗斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是亚洲金融危机的"挑起者"之一，亚洲经济一度陷入困境之中。虽然对此次金融危机的反思中，亚洲人非常理智地进行了自我剖析，但是在感情上，他们对索罗斯始终难以原谅。也正是因为这个原因，很多人将索罗斯视为一个缺乏道德的人，索罗斯在政治领域的言行举止也引起了一些国家民众的不满。

无论外界给予他怎样的评价，索罗斯在客观上还是为慈善事业作出了巨大的贡献，如果没有他对政治的干预，或许人们会给他一个更平和一些的评价，比如说认为年老的索罗斯心态平淡下来，昔日的金融枭雄变身为乐善好施的人。可是，索罗斯偏偏对政治进行了干预，这便让人们不由地对他产生了怀疑，认为他还是充满欲望，认为他只是假寐的老狼，即便是暂时的慈善也是有目的的。

索罗斯在 2008 年金融风暴之后便在国际舞台上频频现身，一方面他为自己的慈善事业进行呐喊助威，另一方面他又将自己关注的视角延伸得更远。

2010 年 4 月，新经济思想研究院在索罗斯基金的支持下建立了起来，这个研究院海纳百川，对各种新的经济思想进行吸纳研究，当然其中也包括了索罗斯的很多思想，比如说"人的不确定性"以及"谬误性与反射性"理论。他对研究院的重视获得了很多人的支持，比如说 Blackberry、Ebay、谷歌等创始人都对索罗斯的这一研究表示认同。索罗斯认为他很荣幸能够看到很多成功的年轻创业家加入进来，也很乐意为大家给予力所能及的指导。索罗斯的基金会到现在为止已经有 32 个国家级的分会，所涉及的领域及其广泛，比如说法制、健康、气候、环保等。此外，索罗斯还主张向同样领域的基金给予帮助，希望能够建立一个庞大的基金网络。

现在，慈善事业成为索罗斯最为关注的方面，正如他说所："我的基金会目前每年支出资金 7.5 亿美元，我的目标是一年支出 10 亿美元。我老了，趁我还活着的时候赶紧把钱花出去。慈善给了我工作的理由，赋以我生命更高的意义。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他承认自己从前对全球气候变暖的问题并不关注，甚至觉得这种人人都关注的问题自己就没有必要再将精力投入上去，否则有多此一举之嫌。直到哥本哈根会议无功而散，他才开始意识到将这个问题完全抛给政府是不负责任之举，社会问题应当受到社会的关注。因此，索罗斯加入了气候政策研究院的融资委员会，他希望自己在其中能够有所建树。对于雨林，索罗斯尤为关注，特别是印尼的雨林。很多人认为工业生产是二氧化碳的主要排放源，其实真正的罪魁祸首却是雨林。于是，索罗斯开始和荷兰等国的专家进行合作，开始了对雨林的深入研究。

虽然索罗斯的眼光已经从金融市场向慈善事业转移，但是他在国际金融市场上依然备受关注，他也时刻等待着能够再次出击的机会。他希望有一天自己的名字可以像人生巅峰时期那样出现在各大媒体的头版头条上，他觉得这是完全有可能的。

下一个猎物在何处

索罗斯以前对黄金大为看好，2011 年第一季度，索罗斯却将手中的黄金抛售一空，不得不承认这是一个有预见性的人，他抛售之后，黄金、白银和石油便出现了罕见的大跌价。索罗斯有着一双锐利慧眼，对经济泡沫能够洞察无余，同时，他又有着冷酷的心肠，对市场进行大肆扫荡，这让人们开始担忧，不知道谁会是他的下一个猎物。

贵金属市场一直遭到投资者的爆炒，然而 2011 年 5 月份以来，却忽然大变脸，下跌幅度惊人，不过索罗斯凭借着罕见的预见本领早已将手中的黄金等贵重金属抛售一空。关于此次的贵金属下跌，不少人将其原因归纳为拉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



登死讯、保证金上调、高盛看空言论等合力。

2011年3月31日，索罗斯基金管理公司减少了持有的SPDR黄金信托基金份额，由6.55亿美元降至690万美元，降幅高达99%，除此之外，他的基金管理公司还将500万股iShares黄金信托基金份额全部清空。对黄金业来说，索罗斯的减持不是好消息，不过倒也谈不上是世界末日。因为欧债危机依然存在，通胀现象不容乐观，美元疲软，金价还是存在一定动力的，不至于出现广泛的抛售现象。2001年起，黄金价格逐步上涨，一度成为索罗斯投资的目标，他透露2010年底的金价远远高于自己的预期，他将这种现象成为"终极泡沫"。

索罗斯依靠敏锐的眼光，能够事先进行投资迎接市场的大起，不断买进，带动市场价格的上涨，其幅度甚至能够突破极限。又能够事先进行抛售预防市场的大落，市场将要崩溃时，他会带头进行抛空，又为市场的恶劣环境再添恶劣，最终使之不堪一击。所以说，恐慌性的抛售市场发生，它甚至受到风吹草动的影响，下跌的幅度在人恐慌性心理的影响下变得剧烈，最终引发崩盘。

多年来，索罗斯的预言都受到了人们的追捧，然而，近年来，年迈的索罗斯似乎失去了他那嗅觉的敏锐度，他的预言也频频失误，造成这种情况的原因不排除"环球宏观基金"在投资市场地位的锐减。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章　索罗斯的财富大厦

索罗斯个人的收益要比42个联合国成员国的国内生产总值还要高，换一种具体的说法：拿罗尔斯·罗伊斯汽车来说，假设每辆车售价是19万美元，索罗斯能够购买5790辆。再换一种具体的说法：索罗斯的钱足够为普林斯顿、哈佛、哥伦比亚、耶鲁的在校生支付三年以上的学费。

大举东进

索罗斯一直希望能够获得被尊重的机会，所以他著书立说，当他看到自己的观点和思想物化成书籍在世间流传的时候，他总会自得其乐，但他深知自己的读者群中仅有很少一部分抱有学术上的兴趣，他曾对阿纳托利·卡内茨基这位《泰晤士报》经济版编辑提起过：人们购买他的书籍的目的并非研究经济理论，而是抱着发财的梦想。他的那本《金融炼金术》于1994年5月出版了平装本，当时索罗斯心中还是有热切期望的，他期待着人们能够对他苦心撰写的思想理论进行研究，而不是仅仅漂浮在寻找赚钱绝招的层面上。

同时，索罗斯也在寻找东山再起的机会。1994年6月22日，索罗斯的量子基金出现了1%的亏损，这种亏损的持续很有可能让索罗斯遭遇第二个亏损年。当然，如果和其他套头基金组织比较，索罗斯量子基金已经很优秀了，因为当它出现1%的亏损时，泰戈的“美洲虎基金”出现了11.5%的亏损，莱

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



昂·库琅曼的"欧米前基金"出现了23%的亏损,迈克尔·斯但因哈特的基金会出现了30%的亏损。

索罗斯的压力还是能够体现出来的,1994年6月份他对自己从前的一项重要原则进行了修改。在以往的十年中,但凡是有自己慈善基金会的地区,索罗斯都不允许自己的基金在那样的地区进行投资,比如说东欧。因为索罗斯觉得这是一种利益的冲突,甚至在1993年1月他接受《金融时报》的记者采访时,还明确提出自己不会考虑将东欧的巴士工厂购买下来,然而,1994年这种情形和原则不得不改变了。

1994年,索罗斯向投资基金的经理们宣布:投资方向可以向东欧地区转移了。同年6月,索罗斯的发言人向外界透露,索罗斯在过去的6个月中已经向匈牙利、波兰投入了1.39亿美元,同时会考虑在捷克共和国和俄罗斯寻找更多的投资机会,发言人将投资方向的转移形容为"我们商业活动的正常进程"。

布达佩斯的"第一匈牙利基金"是由英、美的机构投资者支持的基金,索罗斯近年来往该基金投入的资本又新增了4500万美元。该基金成立于1991年,其投资领域囊括了食品加工、制药和服装业等,它成立之初索罗斯也是董事会成员,不久,他提出了辞职,因为,他觉得这和自己在布达佩斯慈善基金会的工作有冲突。

《华尔街日报》对索罗斯投资的转向进行了采访,索罗斯给出的回复是:自己的基金会经过发展已经变得坚固且独立,对于向该地区进行投资所可能带来的压力也有了承受的资本,另外,这个地区本身也是一次投资的良机,应当加以利用。他承认自己在过去奉行过不在有着慈善基金的地方投资的准则,当时是担心基金会和金融利益出现冲突。然而,随着该地区市场的不断发展,原有的情形已经改变了很多,所以,索罗斯想要让自己的基金或是股票持有人也在那里享受到投资带来的好处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

索罗斯或许想要将新一轮的投资“随大流“行为引发起来，记者问起索罗斯基金会的攻势向东欧转移是否会对其他投资者产生引诱时，索罗斯表示引诱与否对他都没有大碍。

多事之秋

索罗斯被《金融世界》杂志评为“1993 年华尔街第一号赢家”，该杂志透露索罗斯在 1993 年赚到了高达 11 亿美元的财富，凭借着一个人的力量在一年之中就赚到了如此多的财富，这还是华尔街的首例，朱利安·罗伯逊赚取的财富位居第二，但他与索罗斯产生的差距却是很大的，索罗斯的财富整整比罗伯逊多了一倍。

《金融世界》杂志将索罗斯的一张坐在棋盘前冥思的相片设计成封面，仿佛他正在思索下一步棋的走势，在这本杂志里还夹杂着不少索罗斯姿态各异的照片。对于索罗斯赚取的 11 亿美元收入，《金融世界》作出了如下评价：

“假如索罗斯是一家公司，他在收益的排名表上位居第 37 位。他的所得超过了至少 42 个联合国成员国的国内生产总值，并且和乍得、瓜德罗普和布隆迪这样的国家大致持平。拿另一种方式衡量，按每辆 19 万美元的价格，他能买 5790 辆罗尔斯·罗伊斯车，或者为哈佛、普林斯顿、耶鲁和哥伦比亚的每个学生付 3 年多的学费。这倒不是个坏主意，一些家长或许会这么说。”

《金融世界》杂志还从当年赚取财产最多的前百名人员中挑选出了九人，他们都是索罗斯金融帝国的成员。

对于索罗斯所赚取的 11 亿美元收入，不仅仅只有《金融世界》杂志给予

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了评论，《卫报》也曾作出如下报道："我们对亿万富翁已再熟悉不过了，但他们总是那些拥有像油田、船队这类来钱的资产的人士。这些财产我们中也许没有谁曾拥有过，我们可以借此来为自己开脱或说那些人很走运。可是，现在出现了一个把大把的钱当成薪水来挣的人，于是我们都不禁幻想能在今年成为一个像索罗斯那么富的人。"

1994年秋天，索罗斯将自己的工作重点转移到慈善基金的事务上，索罗斯希望自己的慈善基金成为常青树，但是现在他无法把握这些机构存活时间能否超越他生命的长度，因为他了解到自己的慈善机构中存在着许多的问题和麻烦。尽管这些基金会在当地都设置了领导机构，但是索罗斯仍然无法如愿以偿地将自己的决策事务交给这些它们，他了解这些机构前进和活跃的原动力并不是自己的信任，而是金钱。然而，索罗斯还是有信心让自己的投资基金会长期运转下去的。他认为自己已利用人才和管理制度将基金会充分地组织化了，这种良好的运转状态能够在一段时间中得到持续。

1994年，索罗斯虽然还处于金融业的峰巅之上，然而他的压力也与日俱增。金融市场上的很多投资者坚持以他马首是瞻，并企图从他身上学到某些投资技巧，成为第二个索罗斯甚至超越他才是他们的目标。在1994年秋天关于索罗斯的很多传闻弥散开来，其中有这样的一则传言：拉什摩尔山上雕刻着四位美国总统的头像——华盛顿、杰斐逊、林肯和西奥多·罗斯福，拉什摩尔山对面的山上雕刻着另外四大名人的头像，其中有华尔街大金融家沃伦·巴菲特，也有乔治·索罗斯。这些传言虽然提升了索罗斯的形象，但是却让他备感压力。

另一方面，索罗斯又受到了媒体给予的重压，媒体费尽周折将索罗斯"发掘"出来自然不会让他轻易离去。两年前索罗斯在人们眼中还是一位不太出名的绅士，而如今他的形象已经在媒体的剖析、评判下变得异常清晰。1992年索罗斯以新星的身份在金融界受到关注，两年后，一些金融媒体便给

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了索罗斯当头一棒，他们认为索罗斯在1994年的表现灰暗之极，希望之光已经从他身上逐渐远去，他们甚至迫不及待地向世人宣告当年的金融新星即将沉默水底，更有人开始对索罗斯及其套头基金进行刨根挖坑，眼看媒体们舞动着耀眼而冰冷的铁锹在自己的基业上挖掘，索罗斯感到压力重重。

如果是以前，索罗斯可能不会对人们的评价感兴趣，然而现在有所不同，他在金融界的地位上升得如此之快，他内心也开始产生对金融世界之巅的憧憬，忽然间自己却成为争议人物，他不由得感到山巅之险。倘若索罗斯的生活在1994年风平浪静，那么，他或许会将更多的时间抽出来用在对慈善基金会的管理之上，而对有可能与慈善基金会产生冲突的金融投资业他或许会留心回避。不巧的是，1994年索罗斯的投资因失误而出现亏损，他不得不返身回到投资事业上。周围的人建议他不要在风口浪尖上出现，可是索罗斯已经明显感觉到在这个时候再对金融投资刻意回避已经不可能了。实际上，在整个1994年中，索罗斯时刻都在寻找全新的机遇，他坚决不认同自己1992年对英镑发起的狙击只能有一次，他相信自己既然能够通过这条路径实现目标，那么也一定能够实现第二次的成功。

索罗斯非常看好英国的房地产市场，他的观点是正确的，不过对房地产的投资并没有让他大赚特赚，其收益率也只有17%。1994年11月，索罗斯对外宣布他对英国房地产市场感到失望打算撤出投资，尽管在一年多以前他曾允诺和“不列颠大地”合作，为英国房地产市场投入7.75亿美元，但是现在索罗斯宣布将卖给“不列颠大地”自己所拥有的英国地产基金的一半股份，而“不列颠大地”是优先购买权的享受者。

当然，索罗斯的投资并不是每一次都是成功的，他也曾经出现过失误，但是索罗斯对于自己的错误从来都是承认，他也愿意以自己的得失来启迪人们，使得更多的投资者明白投资的过程就是一个将失误大而化小，小而化无的过程，没有人能够真正地平步青云。实际上，他将英国房地产市场上的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资撤走也正是对自己投资不利的一种承认。

1994年里，索罗斯对美元抱有很大的信心，这种固执的自信让他在年初便遇到了损失，毫不死心的索罗斯仍然认为美国经济的活力迟早会发挥出来，他也相信美国政府不会对美元地位恶化袖手旁观。此外，索罗斯也相信美国与日本之间的贸易争端迟早会得到解决，如此一来便能够使得美元对日元升值。不过，索罗斯似乎又估计失误，因为美元并没有在各种强化措施下得到反弹，尽管联邦储备银行和其他国家的中央银行对阻止美元的恶化做出了很多的努力，但是效果甚微。

索罗斯将自己在此次公共关系方面的付出评价为失败行为。1994年8月2日，索罗斯在接受电视采访时对美元进行了辩护，直言对美元的下跌情况会作出挽回的努力，尽量不让美元恶化影响美国经济的稳定趋势。索罗斯分析道：如果美元贬值幅度过大，必然会引起局势的动荡，当然通货膨胀也会深深影响到债券市场。然而，索罗斯却含糊其辞地回应“是否打算购买美元”的问题，他解释自己有买进也有卖出的可能，暂时无法确定。

虽然索罗斯在1994年有了较大的失误，但是其他的投资交易者仍然坚持以他马首是瞻，因此这些追随者对索罗斯的公开发言格外重视。索罗斯在10月4日与路透社进行了交谈，他认为日元对美元存在着大幅回落的可能。这次谈话后不久在一次晚餐会上，这个话题成为大型金融机构经理们谈论的焦点，美元或将大幅升值的预言让宾客们感到惴惴不安，他们非常想知道索罗斯这样下结论的依据是否充分，但是考虑到索罗斯在此前的很多公共场合中发表的言论大都是正确的时，尽管以前曾在美元的问题上出现过失误，但这一次的谈话究竟是正确推测还是二次失误呢？

在这次的公开言论中，索罗斯难掩自己对1994年投机失败的莫大失望，《商业周刊》于10月3日刊登了对索罗斯的采访，在采访中，索罗斯承认如今这个时段通货投机没有太多的可图之利，正如他所说：“过去两三年中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存在的紧张状况、导致通货的大规模流动的不平衡都不存在了，最大的未解决的问题是日本和美国之间就收支平衡盈余展开的唇枪舌战。我们认为它将被解决，因为解决它极具意义。这正是我们自年初以来就出错的根源，当时我们觉得这个问题会被解决得很快而不是很慢。非常可笑，我们依然还丝毫不差地这样认为。”

尽管索罗斯公开发表了美元升值的说法，但是美元依然在 1994 年上半年跌至了战后时代的一个低点。一些人也公开唱起了于索罗斯截然不同的调子，比如说《金融世界》和《华尔街日报》等。11 月 10 日《华尔街日报》将“交易者们说，索罗斯再次在日元面前碰得头破血流”几个大字拟为标题，并称索罗斯因坚信美元对日元升值而在继 2 月份失误后又损失了 4 亿至 6 亿美元。

索罗斯的金融机构已经对 2 月的挫折感到腻烦，对于 11 月份的挫折它们变得更加愤怒，也开始调整为一种防守的姿态，采用了更加含糊的回应策略。德鲁肯米勒认为目前的各种流言都可笑之极，但却在记者们面前将谈论的方向变得愈加泛化，避开那些能够具体证明的话题，更不愿意提及索罗斯金融机构中掌握的日元和美元的数额。

对外人来说，索罗斯金融机构的情况要比其他同行好很多。虽然索罗斯的金融机构在 1994 年的资产额上升率只有 32.9%，但相对与其他套头基金组织 20%~30%的损失甚至关门倒闭来比，已经算是不错的成绩了。那些失去主顾、关门了事的金融机构无法吸引人们的关注，众人关注的焦点还在索罗斯身上。他们觉得索罗斯浑身散发着神秘感，也很想探究他投资的技巧策略，索罗斯常常为此感到烦恼。

《金融世界》杂志曾在 1994 年的 7 月将索罗斯评为美国头号赚钱能手，同年 11 月却又将他说的一无是处。杂志封面标题赫然入目：“漏洞百出的索罗斯：点金术大师失去了触觉。”并将索罗斯的一张憔悴的照片设计在封面上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



《金融世界》杂志也开始对索罗斯此前的收益表示质疑，当时索罗斯宣布自己在1993年投资于量子基金获得了63%的收益，而该杂志却认为这是索罗斯夸大其词，并推测收益率仅在50%左右。索罗斯曾宣布自己在1994年前6个月中增值额度仅有1.6%，该杂志也表示质疑，并推测当时索罗斯的金融机构不但没有增值，反而有着9%的损失。

媒体连续不断地对索罗斯发起攻击，到1994年年底，报纸上又出现了新的数据，言传索罗斯的量子基金在1994年只增加了1%的净资产值，生意也比过去少了很多。1993年12月31日其股票的净资产值为22107.66美元，到1994年11月初其股票的净资产值已经下跌到17178.82美元。资产值之上的溢价常被作为股票的市场价值的衡量依据，1994年之初量子基金有着36%的溢价率，到11月上旬已经下降了16%。投资者们也不愿意在为索罗斯的金融机构投入更多的额外费用了。

关于媒体的攻击，索罗斯的辩护者们也开始有所回应，他们宣布，1994年是一个特殊的时期，遇到巨大压力的不仅仅只有索罗斯的金融机构，很多套头基金组织都遭受到了沉重的打击。尽管情景十分不利，但是索罗斯显然要优于其他套头基金的管理者，他那量子基金的股票溢价正是因为收到了外部传媒的大肆渲染才显得如此显眼。

1994年年底，"索罗斯究竟是否一如既往的强大"这个话题逐渐淡化，尽管索罗斯在这一年中的成就不如往年的辉煌，但是探讨他是否会强大下去似乎略显无趣，因为他的业绩照样是有目共睹的。所以，1994年的事情无法掩盖索罗斯名声的远扬，加上他多年来做出的成就，他那超级投资家的形象还是非常稳固的，更多的人还是乐意将他视为金融界的帝王。

经历了1994年的诸多风雨，索罗斯不再将自己的精力放在人们对他的评价上，他也对外宣布对于基金管理处的日常事务将不再掌管，他将精力的方向转移到慈善事业上，重点在东欧地区。但是在华尔街和伦敦城，索罗斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还是代表着一股重要的力量，在无形中引领着当地金融投资者们的前进方向。

不得不承认，索罗斯和诸多套头基金投资领域的巨头们的影响力非同小可，无论是他们金融机构的规模还是在集体活动中的影响力都是格外引人注目的。

理解万岁

尽管索罗斯被华尔街的很多人追捧，但他对华尔街却关注不多，如果说关注，那他也会将目标转移到华盛顿，因为对他而言，华盛顿要比华尔街更理解他。他相信自己在包括金融界在内的某些领域内所展示出来的才华已经受到了首都的决策者们认可，令他失望的是自己冠以的“对外政策专家”头衔却在那些人眼中显得有些逊色。

1994年年初索罗斯凭借着在国会的银行委员会面前的良好表现，得到了更多人的认可，他开始对自己充满信心，并相信自己的意见能够得到那些讲求事理的人的赞同，不过，这次他又一次失望了。金融组织顶端的人们根本不想被任何人支配，当然并不仅仅针对索罗斯。索罗斯每每回忆起英格兰银行或德意志联邦银行这样的机构，都会有一种被贬低的感觉。乔治·格兰特先生作为纽约《格兰特利率观察》的主编曾有着这样的评论：“假如你是英格兰银行的高级人士。拥有三个学位，又写过不少内容广博的著作，而你一年半以来满眼看到的都是乔治·索罗斯先生说你们都是笨蛋，你会怎么想呢？索罗斯先生已煽起了全世界政策调控圈中的人对他的敌意。”

索罗斯十分清楚，尽管他非常渴求别人的尊重，但是却难以获得同行们的赞许。巴伦·维恩曾经承认索罗斯对政策施加了不少的影响，但却因为自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



己的意见没有被采纳而抱怨不断。

索罗斯深知不应该在那些自己并不擅长的专业知识领域中发表过多的意见，然而，只要他在某个领域中累积了一定的个人经验，并且能够和那些政界以及经济界的领导人获得进一步交流机会的时候，他就会觉得自己的观点应该获得他们的认同。他认为开启东方封闭的社会对西方来说并没有太大的吸引力，他还认为西方国家已经认识到它们所谓的自由受到了法西斯主义和共产主义的威胁，针对这种威胁西方国家也曾经作出过回应。然而，随着时间进入90年代，东方对西方自由的威胁力也日益变淡，西方对东方的态度也出现了犹豫不定的一面。

索罗斯认为冷战应该被一种新的世界秩序代替，他预感如果没有新的这样的一种新秩序，则世界很有可能会陷入混乱之中。当他将自己的这种看法公诸于众的时候，索罗斯显然将一种使命感自行肩负起来，他甚至觉得自己在这样一个奇特的形势中为了建立一个开放的社会所作出的努力要胜于政府。

索罗斯曾经评价德国中央银行的高利率政策不是明智之举，很快，市场上的德国马克便出现下跌趋势。对于欧洲国家对波斯尼亚采取的政策索罗斯给予严厉的批评，不过他的批评却换来了别人对他的批评，他被告知不要对政策进行过多的议论，置之不理才是明智之举，只有待在自己的本行之中才更为保险。索罗斯对于权力似乎有着一种很敏感的嗅觉，在他向权力靠拢的过程中，却往往被拒之门外，有时候他深切地体会到权力的城堡犹如海市蜃楼，明明近在眼前却偏偏难以进入其中。1994年，索罗斯获得了参加华盛顿国际会议的机会，只可惜他不但没有见到总统，也没有能够与国会领导人会面。

当时索罗斯迫切需求与关键人物会面的机会，屡次失望之后，他的会面对象不得不向记者们身上转移。他认为稳定货币汇率新协调体制的建立很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有必要，为此他对世界主要国家不断敦促。他将这种形势用“严峻”二字加以形容，并将涉及范围由金融领域拓展到政治领域。他解释道，前苏联的解体让原本团结的西方国家失去了曾有的黏合力，他认为西方缺乏协调政策和稳定汇率的体制，而现存的汇率制度并不完善，尽管能够在一段时间内有效，但最终无法避免失灵的命运，所以保持制度的灵活性很有必要。

概括来说，索罗斯所追求的正是权力，他尝到了权力的滋味并且甚为喜爱，他曾经公认“权力令人陶醉”，并且表示权力的吸引力远远超出了他最初的预料。当然，他心中的权力并不仅仅是动用大笔资金的权力，他还希望拥有一呼百应的权力，让自己所说出的观点获得更多人的认可和追捧。他很遗憾地表示自己对前苏联的政策没有作出想象中的影响，他一直不明白为何美国白宫对基金会的珍稀资源不加以利用。

巴伦·维恩作为索罗斯的密友曾经透露索罗斯渴望在白宫中那种充满权力的气息，并表示索罗斯有着成为伯纳德·巴鲁克的想法，巴鲁克依靠在华尔街做投机交易而成为美国金融家，他是成功和睿智的化身，也颇受罗斯福总统的信任。索罗斯认为自己也可以成为巴鲁克，自己的观点也有被克林顿认可的机会，所以他一直朝这个方向努力。

索罗斯最感到失望的日子是 1994 年 9 月 27 日，在这一天中，索罗斯获得了匈牙利颁发的“匈牙利共和国中十字勋章”，这表明索罗斯所作出的贡献获得了匈牙利一定程度的认可，但是索罗斯却失望万分，因为他知道自己所获得的十字勋章的颁发群体为“普通人”。

一个自封为“神”的人，却被授予了普通人的奖励，这非但不是奖励，反而更像是打击。匈牙利是索罗斯的故乡，他出生在那里，后来也确实为那里作出过贡献，如今他却获得了这样的待遇，最初匈牙利所带给他的那种自豪感忽然间烟消云散。索罗斯于 1947 年为了寻求更美好的前程而离开故乡，辗转几个国家后，的确获得了很大的成就，他时刻没有忘记匈牙利曾经对他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的培养,并乐意为自己的祖国奉送自己的力量。当然,匈牙利对索罗斯所作出的这一切也表示了尊敬,只不过,这种尊敬的方法与索罗斯一直追寻的荣耀大有冲突,因为,他从来不希望自己被归纳为普通人的行列中。

欣赏索罗斯

如果要找寻一些能够形容索罗斯的词语,相信很多人都会情不自禁地想到以下词组:"让英格兰银行烦恼"、"给英镑重击"、"世界上最伟大的投资家"、"对金融市场大胆地操纵"等。

很多人对索罗斯心生敬畏,这似乎是没有悬念的,他确实用自己的行动征服了太多的人。他的智力、分析力再加上一台电脑便成为他独特而基本的交易工具,利用这些工具索罗斯轻松地将同行们抛在身后。与敬畏之情相伴而生的还有妒忌,还有质疑。一些人不明白索罗斯并非劳动者也不是苦心奋斗的人,为何他偏偏能够拥有如此多的财富,一些人则满腹疑惑,他们不明白为什么索罗斯能够在对公司报告进行分析、与同行聊天甚至简单地读报纸之后就能够获得如此多的财富。

索罗斯是如何创造自己的成功的?他到底依靠着什么赚取了如此多的财富?人们往往将这些话题作为对索罗斯进行讨论的焦点,毕竟,与常人相比索罗斯确实寻到了一条捷径,而那条很多人不得不走的弯路他却顺利地避免了。当然,这些讨论者难以身临其境,因为索罗斯从来不认为自己的成功建立在运气之上,他觉得能够累积到大笔的财富也费尽了他毕生的心血,尤其是在他年轻时期的那段经历,他度过的日子是多么艰辛,所以,面对别人对自己的质疑,他觉得只是外人的一些胡乱猜疑罢了,终究无法阻止他前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进的步伐。

一方面，索罗斯在内心不认同自己赚钱是运气的垂青，另一方面他又在不断向世人证明自己赚钱要比他花钱更加容易。但是当众人追问其赚钱的秘诀时，他顿时又会摆出一副神秘感，尽管他出版过一些关于投资“秘诀”的书籍，但是书中的解释却又是含糊其词。一方面，他高呼自己寻找到了一套能够对金融市场进行详细解释的理论，然而，随后他又立即声明这些理论称不上是理论，无法适用于任何金融投资的情景之下。有时候，索罗斯希望自己的金融之道获得别人的关注与认可，使人们能够对他的投资时刻保持着好奇心；有时候，索罗斯又似乎并不仅仅希望引起人们的重视，而是真心地想对每一位投资者给予帮助。或许这也是索罗斯能够永葆神秘的原因之一，他总是不断变化对外策略，从而让自己能够真正做到运筹帷幄，最终人们对他的成功万分惊羡。又有时候，当人们开始对索罗斯的运作投入大量的研究时，他的态度又会变得扑朔迷离，甚至想要将这些充满好奇心的人们搁置一旁。

当然，更多的投资者在羡慕索罗斯的时候更加相信自己，他们认为自己也能够成为索罗斯那般成为赚钱机器的化身。不过，真正引导人们向索罗斯进行追赶的原因还是对于权力的渴望。

1997 年前后

乔治·索罗斯在 1997 年中将大部时间和精力都花费在慈善性工作上。他希望有一天能够将慈善基金会转给别人，就如在差不多 10 年之前对商业事务那样。他期盼能被承认为一个伟大的哲人，他认为这种名声比被看作一个赚钱大王更得意。1995 年 9 月 21 日索罗斯来到母校伦敦经济学院对听众

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



讲道，他愿意了解这个世界，并期望通过金融和哲学来改变这个世界。

索罗斯到1997年2月的赚钱生涯依旧是一帆风顺。他投资49.3亿美元的"旗舰"量子基金连同其他的"量子"集团所有的基金的投资总额达到了150亿美元。索罗斯毫不掩饰自己的骄傲向众人夸耀道，量子基金已经拥有了27年的存在史，并一直列位于投资基金中业绩成绩榜上。

索罗斯在1997年初被《福布斯》杂志认为拥有25亿美元的财富。

索罗斯在一年之内拿出了3.5亿美元以实现其在东欧、前苏联和世界的其他地区建构开放社会的目标。他提供资助的基金会网络分布包括南非和海地等25个国家。

索罗斯在90年代中期决定将自己的慈善事务向美国扩展。他对美国在帮助东欧迈向开放性社会方面的无所作为感到非常失望。于是他开始思考美国存在的社会和经济问题。他在1997年2月2日的《华盛顿邮报》中表示，他开始对美国给予更多的关注，他觉得他们在这里所享有的相对开放的社会正处于危险之中。

不过，他认为在美国的慈善活动不会像在东欧那么引人注目。他在1996年9月5日的《慈善活动纪要》中讲道，他能在前社会主义国家作出更大的贡献，因为他处于一个独特的位置，在美国，他不处于这么一个位置。他只是很多参与者中的一员，而且他认为他们的活动也不是那么独一无二。他们在东欧是开风气之先，他们在这儿只是加入一大群人之中。

索罗斯为了帮助监狱犯人们重新生活而捐出了100万美元，这些捐款被用到很多帮助犯人的计划中，其中一项计划就是为女犯在出狱后找到住房而给予方便，还有一项计划涉及到犯非暴力罪的首次犯罪者出狱后工作的落实。索罗斯后来又提出了一项关于"毒品整治"的方案，这个方案一经提出便遭到了人们的非议，因为索罗斯提出了将毒品用于药品中，他发现在治疗吸毒者的药品中本该含有一些海洛因等药品，实际上却没有，正如他在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《华盛顿邮报》上所说："将滥用毒品作为犯罪来打击弊大于利，这不利于进行有效的治疗并使大多的人被投入了监狱。"他认为真正能够将毒品控制下来的只有一个因素，那就是一个开放社会的理念。

索罗斯在《慈善活动纪要》上做了这样的预言：自己一旦去世，他的慈善基金会最多只会有 10 年的存在时间。他已经迫不及待地想从自己的基金会中脱身而出，也不再对生意上的实际决策进行介入。索罗斯希望建立一个能够独立运转的组织，即使没有他，组织的生命也能够枝繁叶茂。客观地说，索罗斯在自己的金融事业上已经做到了这一点，而他的慈善基金会很显然还有待进一步的发展。

索罗斯在 1997 年 2 月对西方资本主义社会展开了攻击，指责西方资本主义社会没有和穷国分享财富。索罗斯在接受美国有线电视网(CNN)的采访时说到，像东欧人民那样的穷人们总被富裕的西方丢弃在一边。他告诉 CNN，市场制度有着明显的两面性，既完美又危险，因为不稳定的市场制度无法引导资源的合理分配，只能让富人更富，相比之下，穷人也就更穷。

索罗斯在 2 月份的《大西洋月刊》上发表的一篇中对西方进行更多指责的文章，他相信，开放社会的主要敌人不再是共产主义威胁而是资本主义威胁。他认为，开放的社会在消除了共产主义威胁之后正面临着一个内部的威胁，他称这种威胁为"过度膨胀的个人主义"。

他因上述言论被批评家们称是个虚伪的家伙，因为他攻击的是那些他在其中借助于西方金融市场而赚了几十亿美元的国家。但是，索罗斯对此不屑一顾。他对 CNN 评论道，这只是个已发家致富的家伙，因不必将其放在眼里当然很容易，他赚了这么多钱的事实正证明了市场的不完美。他察觉到了并利用了这点，这就是他的致富之道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第九章 慈善家与哲学家的生活片段

索罗斯在这一阶段中实现了由金融领域向慈善领域的跨越,他将暂且放下自己的量子基金,将目光转向了慈善事业,对世界慈善事业的发展进程给予了大量的资助,同时开始探索哲学的奥秘,对哲学产生了莫大的崇拜和期冀。

民主与慈善观狂想曲

在乔治·索罗斯早期商业生涯中,对"慈善"这个名词,他并没有太大的兴趣,正如他所说:"在我们这样一个建立在个人利益基础上的文明中,慈善事业是不合时宜的。因为我们这个文明绝非是建立在关心他人利益的基础上的。"据索罗斯身边的人回忆,索罗斯从未谈及过对穷人进行安置的想法,他虽然愿意将自己的钱财捐献出来,但他只会大张旗鼓地将钱捐给相关社团而不是低调地将钱给那些需要钱财的个人,因为他希望通过"捐钱"这样的举动来造成巨大的社会影响,提升自己的威信。

索罗斯一直对伦敦犹太人保护委员会记忆犹新,当他自己是一个需要被保护的成员时,他并没有获得委员会的庇佑,这件事情让他对慈善事业产生了逆反情绪,他曾对记者公开表示:"我实际上是反对慈善基金的。我认为,弄清建立基金会的目的,即要完成什么事,比基金会本身的运转要重要得多,而基金会也仅可能因此而存在。"索罗斯觉得任何组织机构都无法逃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

脱“发生质变和腐败”的命运，自己的机构也不例外，人们对财富、权力和安逸的无止境追逐是造成“质变”的原因。

索罗斯也曾经组织过基金会，命名为“中央公园社会基金会”，关于这个基金会的情况他毫不避讳地向世人透露：重建纽约中央公园是这个基金会的宗旨，凑巧的是一家名为“中央公园管理委员会”的机构居然和它有着相同的使命。二者为了完成各自的目标任务而开始了争夺战，其间，索罗斯的“中央公园社会基金会”对“中央公园管理委员会”实行了恶意的攻击，索罗斯得知后非但没有感到自豪，而是恼羞成怒，为了制止自己创建的机构中出现的不良行径，他毅然决然地将“中央公园社会基金会”解散。对于自己的做法，他觉得并不可惜。

慢慢地索罗斯发现，想做好事并不容易，即使是慈善事业也会存在一些利益的斗争，这时候他开始理解当年自己的基金会为何会为了一个目标而向他人发生恶意攻击，因为“适者生存”的法则同样适用于慈善业。在别无选择中，他又创办了新的基金会，并想方设法让这些基金会得到良好的运作。

索罗斯是犹太人，而有大量的犹太同胞需要帮助，这个慈善是不是因此变成了自然而然的事?如何运作，如何捐款成了关键的问题。

1986年，在丹尼尔·杜荣(以色列的公共事务评论员)的影响下，索罗斯为杜荣在耶路撒冷的智囊团捐出了一小笔的资金。此后，古尔·欧菲尔(希伯来大学经济学教授)为了安置那些进入到以色列的犹太人而努力接近索罗斯，他希望索罗斯可以建立一个基金，索罗斯毫不客气地拒绝了，并中途离席。

索罗斯在寻找适合自己的成功天地时，他想到了“自由”二字，从匈牙利那个“封闭社会”中脱逃而出，游及英国，再至美国，东欧的那些人也应该有掌握住自由的权利，他们需要的只是一个社会开放的机会而已。

于是，索罗斯决定为社会开放尽出自己的一份努力——利用财富，他希望东欧的人们能够有掌握民族自决权，使人们的思想得到解放的机会，并鼓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



起勇气追逐自己的目标。

索罗斯要做的事情阻力重重，关键是自己能力也有限，尽管全力而为，但必然会有失败的地方，因此，最重要的事情是把握好慈善事业的方向，如果慈善事业能够产生足够的影响力，那么索罗斯就可以像罗斯查尔德那样用自己的财富对欧洲的政治版图进行重新修改。

最初，索罗斯的思想在东欧是能够产生一定影响力的，但是后来索罗斯的思想想要再发挥作用就很困难了，正如索罗斯所说："当你提出一个变革方案时，它马上会被粉碎，因为，一旦将之与其他同类方案相比，它就会变得似乎虚假了。"

索罗斯虽然有着大量的财富，但他清楚地知道仅仅凭借这些财富是无法让东欧折服的，要想达到目的，必须利用钱财以外的武器，而这个武器就是西方的价值观念。

索罗斯反感那些制约别人随意花钱的人，"人们从各种不同的多棱镜来观察，乔治·索罗斯在政府领导人当中，人们对他的反应是积极的，比那些反犹太团体、极端民族主义者和其他排外团体积极得多，对后者则是持否定态度。"这是哈佛大学的国际贸易教授杰弗里·萨克斯对他的评价。

索罗斯一心想在东欧国家建立起滩头阵地，事实证明这并非易事，无论从哪个角度讲，他都遭到重重否定：罗马尼亚人因其是匈牙利人而厌恶他；匈牙利人因其是犹太人而厌恶他；斯洛伐克人因其是匈牙利人，又是犹大人而对他进行双重否定。

在东欧阻力很大，在西方是否较为顺利？其实不然，索罗斯在西方也有很多敌人，有人拿"现代罗宾汉"来形容他，认为他将财富从西方抽出送给了东方，并对他厉声指责。1992 年 9 月，人们将索罗斯对东方的支援款项进行了统计，西方人惊奇而又愤怒地发现这项钱款数量巨大，相当于每位英国公民平均拿出 12.5 英镑捐给了东方。索罗斯面对西方众人的攻击却并不介意，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他幽默地解释:“我想西方非常应该为东方做些事,所以我很高兴我能够代表西方人来做。”

尽管西方对索罗斯的批评之声此起彼伏,但是也有人会对他的慷慨行为报以欣赏的态度。伦敦西提银行的首席经济学家麦克金就索罗斯使西方人均将 12.5 英镑捐给了东方一事评价到:“为了自由,这实属廉价。”

1979 年,在南非的索罗斯开始投身于慈善事业,他觉得开普敦大学是一个风气开明的地方,于是以奖学金的形式资助黑人学生。这次资助让索罗斯大失所望,因为他发现自己捐出的钱多数被已经注册的学生使用了,而新生却仅能够使用到很少的一部分。索罗斯将对该学校的资助撤回,他后来回忆此事时说道:“南非是泪水的渊源。”他发现如果自己采用与南非体制不相容的办法来发展慈善事业,简直是太难了。

索罗斯感到自己在东欧还是具有对抗旧体制的筹码的,他这样形容自己在东欧的慈善事业:“这是激动人心的英雄事业,回报丰厚,极有趣味。我们在做一桩损毁该体制的事业。我们愿意资助任何事。我们资助众多的项目,但都只提供小额资金,因为任何自治行为都将损害极权主义的教条。”

把慈善活动向美国转移

1996 年之前,索罗斯捐赠的对象大多都在国外,他对美国本土很少给予捐赠,因为在索罗斯心中这个国家已经属于发达的开放社会。两极世界的消失让美国成为一强独霸,独裁统治又有了苗头,于是索罗斯向自己的国家投向了批判性的眼光。尽管当时索罗斯慈善事业的主要方向还在东欧,但是他已经有意识地将慈善航标向美国转移。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



索罗斯以"哲学家会议"为由头拉开了美国公益计划的序幕。1996年2月23日，索罗斯利用周末时间将将八位哲学人士邀请到贝德福，意在讨论推行美国公益计划的策略。在这两天中，来宾们在优雅的环境中围绕着"贫穷、痛苦和不公"的主旨进行相互交流。索罗斯对他们的观点在纸簿上做了详细笔记，这些来宾认为社会种族和阶级的对立现象使城市贫民区的问题进一步地激化，狱中服刑人员超多，毒品的治理政策有误，家庭破碎现象难以处理，社区对卫生保健和教育的支持力度不够。围绕着这些问题而产生的种种构想在未来的几个月中逐渐转化为"开放社会机构"的美国公益计划，将办公室设立在纽约。

这次的周末会议，让索罗斯的思想豁然开朗，他将哲学家们的观点进行梳理后开始了早已拟定的美国公益计划。1996年，犯罪、社区暨文化中心被索罗斯在美国建立起来，向那些提供监狱和社区服务的组织给予捐款。对那些能够推动法律与政治改革的社会团体给予支持，另外也对那些为移民者提供法律服务的团体也给予赞助。在美国公益计划实施之初，也定下了对教育和青少年发展进行资助的计划，这样的计划在具体实施的过程中逐渐推向全国，并有了"课后服务"的拓展，也就是说，在学生们下课后为他们提供长达三四个小时的额外服务，内容包括教学辅导、卫生保健服务及文化培训。除了这些公益资助之外，索罗斯还制定了与政府和公共政策有关的计划，在这个领域中他主张将选举捐款制度进行改革，同时计划将公共责任向地方和民间部门转移。

虽然索罗斯在治理毒品上也策划了公益事业，但是一直未见其利、反受其害，1988年春索罗斯在《外交政策》学报中看到一篇抨击美国扫毒政策的文章，该文中明确指出美国的扫毒成效甚微，片面指出"彻底去毒"，却缺乏实际策略，文章提出可以在客观上让毒品变得日益合法，在医疗事业上有了毒品的足迹，这些都让包括美国在内的毒品输出国有了益处。这篇文章让索

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

罗斯感到大为折服，他准备在毒品问题上亮明自己的观点。索罗斯在《华盛顿邮报》上表示他相信毒品本身的毒性远不及它所给社会带来的伤害，并指出如果想要将所有毒品都消除掉，似乎又不太符合实际，甚至容易导致社会的两极化。索罗斯坦言自己曾经尝试过毒品，不过幸好没有养成吸毒的恶习，但是那种沉迷于大麻中的感觉却是让人忘我的，所以，他非常了解毒品的危害和其本身具有的巨大诱惑。索罗斯表示自己非常担心子女走上吸毒之路，当然也不希望看到任何孩子们与毒品有所联系，他担心扫毒会对社会造成难以估计的伤害。

哲学家会议参与者在索罗斯的倡导下再次进行了相关讨论，他们考虑是不是可以在某个特定的城市中进行公益计划。如果将这个选定的都会中心作为他们的社会实验室，在那里进行公益计划，或许能够将问题具体化，而不再是“高空猜想”，巴尔的摩被选为他们较为中意的计划城市。

巴尔的摩的居民有 65 万人，该城市中存在着不少正处于复苏中的地段，商业区和滨海区的经济发展状况不错，然而贫穷的黑人社区却与之形成鲜明对比，甚至还有很多黑人无所寄居。有些地方的都市病征指标排名都很高，出现的问题有：失业、辍学、吸毒、犯罪、肝炎、枪击、单亲子女等，这些问题从深度和广度上来说都非常值得引起重视，索罗斯也察觉到这个地方的特殊。

巴尔的摩的市长席摩克博得了索罗斯的好感，摩克也有着将毒品合法化的主张，他认为让毒品有所用，是对抗贩毒牟利、犯罪和吸毒的良策。他的观点受到了人们的关注，然而随后他便发现自己的这种观点很难在政治上获得全国性的支持，幸运的是巴尔的摩民众对毒品合法化却有着广泛的支持率，而索罗斯也加入了支持的行列中。

1996 年，巴尔的摩有了索罗斯开放社会机构特设的办事处，其运作方式与国外的基金会类似，办事处的员工都从当地寻找，因为当地人能够较准确地判断具体事情的轻重缓急，并为“重”和“急”的事情优先提供资金支持。办

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



事处的主管由律师莫里斯担任，统领其余 15 位员工。办事地点延伸到五个相关领域：戒毒治疗、犯罪审判、劳工发展、教育青少年和司法协助，为了这五个领域的发展办事处将在每年投入 1300 万美元左右的捐赠。

2000 年春天，索罗斯的美国公益计划已经持续了五年之久，索罗斯决定将年会的举办地址定位巴尔的摩，并开始了检查学校、贫民区、监狱计划的执行成效。

检查当天，一辆巴士承载着董事们穿越在街道间，道路两侧毁损的房屋映入眼帘，死亡的气息弥漫在人行道和街沟堆满的垃圾上，残垣断壁上标注着受害者的姓名和死亡日期，不时可以看到"愿灵魂安息"的涂鸦。董事们对监狱、学校、贫民窟分别进行了参观，随后来到青少年拘留所中，该拘留所中有一个戒毒中心，是一名修女所设，这名修女表示在索罗斯慈善资助下戒毒中心的床位由原来的 16 个增加到 32 个，她对这样的援助甚为感激。在一所女子监狱中，基金会的董事们听取了针灸和积极治疗法双管齐下的具体步骤，这样的方式能够有助于矫治妇女长期滥用药物而留下的后遗症。在参观中，董事们遇到了一位年轻的中学老师，他们得知该老师在索罗斯奖学金的资助下设计了一项课程，专门用来研讨暴力。

董事们此行的高潮是对罗丝街社区中心的参观，如果将整个行程比作在沙漠中的行进，那么罗丝街社区中心则是一片美丽的绿洲，那里干净、温馨，没有随处乱扔的垃圾，没有人在墙壁上胡乱写画，街上的人们相互寒暄，孩童们自由玩耍。这番美景很难让人料到它在两年前还和其他地方一样荒芜杂乱，如今宽敞整洁的街角处是昔日的露天毒品市场大本营，开放社会机构花费了两年的时间和巨额的款项让这一切都变得更加美好。当初为毒贩跑腿的青少年在开放社会机构的帮助下开始接受辅导和咨询，并寻找到合法的工作。在罗丝街社区中心中的积极活跃的成员中，约有 40 位曾经是黑帮分子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

董事们对各种事项的进展进行聆听检查的同时，索罗斯正在纽约的办公室中召开记者会议，在会议中索罗斯公开当年的量子基金亏损21%。1998年8月索罗斯的所有基金总值达到了220亿美元，而到2000年基金总值减少了76亿美元，虽然索罗斯的基金出现的亏损很多，但他表示自己捐助的慈善计划要持续地进行下去。

索罗斯的捐赠总额截止到1996年为止已经达到3.62亿美元，其中投入美国的公益计划的数额高达8100万美元。索罗斯在这一年将100万美元捐献给了医用大麻合法化的公民提案，他的捐款为加利福尼亚州和亚利桑那州带来了巨大的帮助；索罗斯又将5000万美元捐赠给了对身患绝症者提供的“临终关怀”计划，让绝症患者在治疗中没有后顾之忧；索罗斯又拿出1200万美元捐献给了老城区和乡村地区的数学，为当地教学质量的提高作出了努力。1997年，索罗斯投入了4.28亿美元做公益慈善支出，其中有5720万美元被运用到美国；1998年，索罗斯投入公益慈善的支出增至5.745亿美元，其中有1.185亿美元投入到美国的慈善计划中。索罗斯的慈善事业在美国获得了很大的发展。

“改邪归正”的善举

索罗斯有着“天才与魔鬼的结合体”的称谓，这主要因为他一方面无孔不入地攫取金钱，另一方面又向慈善机构慷慨解囊。索罗斯曾经形容自己为“一个超级资本家”，他腰缠万贯，在东南亚爆发金融危机前已经掌握了25亿美元左右的个人财富，这些财富的获得途径各异，而很大一部分来自于对海外货币市场上投机倒把活动的利用，而他对慈善业的慷慨捐资又让他一度成为备受关注的新闻人物。1996年他凭借着捐出的3.5亿美元跻身到美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



国著名慈善家的行列中，同时，索罗斯为与“开放社会”主张有关的政治事业进行捐资，并撰写了与自由资本主义相关的评论文章而成为社会争议的对象。这些都让索罗斯名声大振。

虽然索罗斯有着很多的财富，完全有资本去享受世界上的奢华，但其实，他对“享受”并没有太大的兴趣，他的个人生活非常简单朴素，如果说有爱好，那也是将自己的钱拿来给别人花。索罗斯一旦对哪个慈善项目产生兴趣，他便会毫不犹豫地慷慨解囊，他甚至为了资助慈善能够在一天之中捐出上亿美元。

索罗斯从来不认为慈善就是捐钱，就像他不认为金融投资事业没有章法可依一样，他相信慈善事业的背后同样有着耐人寻味的哲学依据。在英国就学时他所结识的哲学家卡尔·波普为索罗斯的投资哲学带来启蒙，索罗斯将《开放社会及其敌人》一书仔细地研读一番，对其中观点大为折服并将其作为自己内心的信条。他开始想要为促进开放型社会的诞生而奋斗，后来他所做的慈善事业也是基于此目标之上。所以，索罗斯所选择的慈善工作的开展地点一开始都集中于较封闭的国家。1979 年，索罗斯的基金会正式成立，庞大的慈善工作由此拉开序幕。

1992 年 12 月，索罗斯为苏联科学家和科学研究捐赠了 1 亿美元，对他来说这是一个重大赞助项目，其目的在于缓解人才外流现象。当时苏联的科学家为了丰厚的利益而选择离开苏联奔赴利比亚或伊拉克，索罗斯的资助立见成效。

索罗斯自 1987 年创办慈善基金会以来，花销涨幅巨大，尤其是他在布达佩斯与布拉格成立中欧大学后，他的花费更是与日俱增。中欧大学的成立完成了索罗斯心中的一大理想，中欧大学中的四百余名学生分别来自 22 个国家，是名副其实的“中欧大学”。索罗斯的慈善帝国发展到 1994 年已经变得非常庞大，在全球 26 个国家中都有它的踪影，索罗斯曾在两年之中投入 5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

亿美元，又将另外5亿美元的款项发放出去。

一些冷眼旁观者认为获得更好的信息审慎投资是索罗斯创办慈善机构的唯一目的。从客观上来分析，索罗斯慈善事业的发展得益于他金融事业所提供的庞大资金，但是，从另一个角度来说，慈善事业的发展也为金融事业的进步带来了契机。遍布面积广泛的慈善事业对民生产生了重要的有利影响，国家政要权贵也对索罗斯高度关注起来，于是，索罗斯获得了与政要权贵建立关系的良机，可想而知，这样的关系非常有利于他日后的金融投资。

实际上索罗斯的理想并不仅仅是赚钱和慈善，他有着拯救整个世界的抱负，这样的抱负让他有时候视自己为“神”。尽管这些慈善事业的动机被一些人深为质疑，但他所做的善事在客观上却是不容忽视的。凭借着慈善家的身份，索罗斯于1997年被美国人评为“全美国最具影响力的人物”之一。

积蓄财富所带给索罗斯的满足感远远不及打开闭塞国家的慈善行为带给他的刺激大，慈善事业的发展也让索罗斯获得了更多的抛头露面的机会。就这样，这位世界上最大的投资者成功变身为世界最大的慈善家，一方面他被赞誉为圣人，被西方人公认为最重要的私人捐赠者；另一方面他又被另一些愤世嫉俗者戴上“入侵者”的罪名。索罗斯面对这两种截然不同的评价找到了中和的办法，他提出“慈善以示区别”，这样他不但赢得了人们的尊敬，又能够在更多的地方进行自己的赚钱策略。

失败的哲学家

是什么因素促使着索罗斯不断进取呢？有人会认为他的原动力来自于金钱的欲望，其实不然，柏莱·文作为索罗斯的挚友曾经对他这样形容道：“索罗斯第一次赚到10亿美元时并没有格外地兴奋，倘若让他再赚十亿，也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不一定能够赢得他的开心。"不可否认，金钱能够让索罗斯产生幸福感，但这种幸福感却是有限的。乔治·索罗斯一直有着复杂的思想，变幻莫测的思维让他无法在某一特定的空间安定下来。所以，纵然是有大量的钱财流入他的口袋，索罗斯这个不懂得享受安逸的人也没有太多的满足感和过分的开心。这一点，是他和90年代许多富豪的共性。

如果说索罗斯之前的富豪能够将财富与自由的时间相交换，那么索罗斯这一代的富豪反而更倾向于充实。他们不再一味地挥霍时间，也不能接受游手好闲，正如安东尼·萨普霖说："富人不再追求生活安逸，工作已成为他们社会形象的一个极为主要的部分。" 新生的富豪们不再贪恋高级别墅、花园和公园，他们更对豪华宾馆、快艇和私人飞机感兴趣，而这些兴趣的共同之处就是流动性。当然，索罗斯的要求似乎会更高一些，他觉得乘快艇不及坐飞机舒服，至于豪门宅邸就不如宾馆套间方便，与坐在池塘旁垂钓相比，他更喜欢能够为他带来赚钱机遇的全球环游。

如果要区分出索罗斯和当代富豪的不同之处，那么，应该是他所选择的生活方式——知识分子生活模式。卡尔·波普的著作对索罗斯产生了转变性的影响，此外，道格拉斯·霍夫施塔特的《Godel，Escher，Bach》与格利高里·贝特森的《走向精神的个体生态学》也深深地震撼了索罗斯的心灵，这两本书的共性就是深奥难懂、哲理性强。索罗斯从来不将自己仅仅定位于投资者的角色上，他更觉得自己是一个哲学家，他也不止一次地用"失败的哲学家"来形容自己。

亿万富翁索罗斯常被人们冠以各种美名，诸如"亿万富翁投机家"、"经营管理专家"、"匈牙利企业家"等，索罗斯对这种金光标签却不感兴趣，他甚至力图阻止人们给他美名的机会，正如他所说："如果我不能称为一个哲学家，那么，至少不要把我当作一个金融家。"

索罗斯一直希望通过自己的精神、理论观点和慈善事业来谋取别人的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尊重。他认为倘若自己是一个哲学家，即便自己在这哲学行业没有什么作为，也不至于落到被人评头论足的地步。他也提到过自己在华尔街的成功为他带来财富的同时更将他置身于风口浪尖，就好像忽然间变成了众矢之的，人们的厉声指责让他不得安宁。

索罗斯认为自己是知识分子，而且浑身上下体现了欧洲传统。尽管华尔街地区是出了名的赚钱好地方，但这里的居民对索罗斯却毫无兴趣，索罗斯向一名叫做唐·多福门的记者吐露自己不愿意和钟爱于股票市场的人为伴，他甚至觉得那些只知道金融股票和赚钱的人格外讨厌，他倒是希望和知识分子为伍，那种感觉很舒服。

如果可以，索罗斯甚至想专职进行哲学研究，将一切投资活动抛诸脑后，但是，这是不可能的，索罗斯很清楚。他为了让自己变身为哲学家曾在华尔街地区有过很多损失，但是周转一番，令索罗斯感到手到擒来的并非哲学而是赚钱，但他宁愿用这样的天分换取哲学中的悟性，他一直不理解自己当初为何选择金融业，而不是选择理智性或学术性的职业。索罗斯表示自己在很多年间都无法将赚钱作为自己的事业，这在他眼中仅仅是一种工具、一种手段，却远不是目的所在。直到后来，他才发现自己一生的事业是金融经营，而不是哲学。80 年代初，当有人再将他形容为“金融经营家”时，他表示感觉良好。

索罗斯在华尔街地区有着良好的经营业绩，但他感到快乐和满足的时候实为不多，那些接二连三的决策让他感到无比苦闷。他知道自己一旦在市场中出现错误决定，巨大的精神折磨便会接踵而至。另一方面，索罗斯一再强调自己内心中从来不想将赚钱当作成功的唯一之路，在众多的金融决策前，即使他相当成功，他也很难自知。

如果每次的投资都是零风险，索罗斯的痛苦可能就不会这么深，但零风险的投资又是绝不存在的，给索罗斯带来损失的投资也并非没有。此外，索

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



罗斯还非常担心自己对财富的积累会让世人对他产生不好的印象，他享受到人们的关注，但绝不是因为钱多而备受瞩目。

享受人生

索罗斯和其他大富豪相比算得上是节俭的，没有抽烟酗酒的习惯，也对美食没有过分要求，但他用自己的方式享受着生活。索罗斯在曼哈顿和长岛的南安普顿均有自己的寓所，他在伦敦的合作伙伴埃德加·埃斯特经常遇到只身在外的索罗斯。索罗斯有一些艺术爱好，但绝不是故作高雅，热爱戏剧、音乐，拥有几件匈牙利艺术品，但对收藏兴趣甚微，他喜欢样式多变的服饰，出门前必定会将自己的着装整理一番。

曾经索罗斯和其他富豪一样是有着收藏欲的，但他很快意识到收藏的价值不太实用，不如做一个实实在在的有思想的人。在对国外的慈善机构进行参观时，索罗斯会刻意避开保镖和司机，他想要拥有属于自己的“自由时光”。他很乐意在参观大学校园时安静地待在学生宿舍中，尽管他有豪车，但他更愿意选择搭乘出租汽车或选择步行。

一个亿万富翁本该有的豪华生活；他拒绝了，而选择了一种清淡的生活模式，他也喜欢和朋友们一起畅谈。泰帕·威姆是索罗斯在布达佩斯的慈善机构中的负责人，也是一个来自匈牙利的知识分子，有一次，他和索罗斯谈到选择怎样的交通工具，威姆对索罗斯的个性有所了解，于是建议他搭乘出租车，没有料到索罗斯居然说道：“我觉得还是搭乘有轨电车更为划算。”威姆了解这种选择源自于索罗斯的务实精神而不是本性的吝啬。

索罗斯在南安普敦的别墅格外宽敞，还带有游泳池和网球场，但是房子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的墙壁却是用石灰粉刷的，屋顶上还扣着西班牙式的瓦片。1990 年在这个别墅中，索罗斯邀请了朋友们参加自己的寿辰的舞会，被邀请者大都是赫赫有名的商业巨头。

一些人觉得索罗斯是一个腼腆的人，但他喜欢有人陪伴谈心，他喜欢享受但似乎又学不会炫耀，一个舒适的地方足以让他感到满足，他不会领着朋友们参观自己的房子，更不会将哪一口钟、哪一尊塑像或哪幅油画的珍贵性进行长篇大论，与高调的炫耀相比，他更喜欢安逸的生活，所以，他愿意将朋友们带到家中，为人们提供帮助和方便，也不忘拿出美味佳肴与人分享。

索罗斯很喜欢在家中举办舞会，也喜欢为人们准备丰盛的晚餐，有一次他甚至邀请了七十余位人士来家中共进晚餐，而这些人除了他的合作伙伴之外，还有很多的意见分歧者，他一概厚待。

索罗斯在每年的除夕会在纽约的公寓举办晚会，而夏天的周末夜晚，他又会选择在南安普顿消暑，他觉得任何一次晚会对与重要的商会和社会活动别无二致。他的这些观点和行为为索罗斯赢得了很好的人缘。索罗斯在晚会中和人们打招呼的时候会将对方的名字牢牢记住，他认为这是社交的重要一步。参加晚会的人很多，来自于不同领域，或是政界或是艺术界或是自己的伙伴，人来人往让他应接不暇，他也从这些活动中得到了很多回报，人脉逐渐形成网络体系。

索罗斯不喜欢定居在某一地方，这和他热爱社交活动的天性息息相关，他想要拥有充分的自由，在流动中欣赏世界各地。游历让索罗斯的思维常保敏捷。此外，他对生活中的冒险也颇感兴趣，一有机会便会尝试。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十章 金融大鳄的骂声与掌声

索罗斯在社会上所获得的评价各不相同，他对于不同的人来说有着不同的意义，因此人们对他或褒或贬。骂声或掌声，索罗斯都欣然接受，此外，他开始将自己的金融思想变成一种系统性的理论，关于这个理论，他迫切希望能够获得人们的认同。无论给索罗斯怎样的评价，他在世界上作出的贡献都是不可忽视的。

政府的敌人

1992年索罗斯对英镑发起狙击，又为自己制定了帮助法国政府的策略，在索罗斯的帮助下法国政府抛出法郎的巨大压力得以化解，因此，他和法国政府在一定程度上建立了友谊。此外，他对德国马克也给予帮助，所以，索罗斯也获得了德国政府和德国金融界的青睐。然而，索罗斯并没有被这种"友谊式"的关系冲昏头脑，他的理智让他相信这种关系不可能天长地久，正所谓"天下攘攘，皆为利往"，双方的关系也会在有朝一日因为利益而破裂。实际上，持这种观点的并不仅仅只是索罗斯一方，法国政府和德国政府以及两国的金融界也这样认为，由此可见，在各种关系中的所谓"友谊"都不过是一种短暂的虚像，双方随时都有可能变身为彼此的敌人。

对索罗斯来说，美国与其他国家别无二致，在它的市场环境中进行投资同样需要小心翼翼，尽管从某种意义上来说索罗斯的出现对美国市场的稳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定起到了一定的保护作用，但索罗斯依然对美国十分警惕。他十分清楚自己对美国金融市场的保护只能是“暗中”，一旦对其进行直接干预，他的麻烦必将源源不断，无论是美国政府还是国会都不会轻易放过他。索罗斯也明白无论是他能维持市场升势，还是能加速市场的跌势，都有可能被美国证券委员会或者国会银行委员会视为是对市场的操纵，如此一来，他们对索罗斯进行起诉就有了充足的证据，索罗斯认为自己遭到起诉才是他们乐意看到的事情，所以，他即使知道自己与美国证券委员会或者国会有着共同的利益，也清楚美国市场的瓦解对自己有着很严重的影响，但是，他却依然不将美国证券委员会和国会视为真正的知己良朋。

从表面来看，索罗斯对英镑发起狙击战的对象是英国，实际上他的目标却是整个欧盟国家。索罗斯很清楚欧盟其他成员国出于对本国利益的保护在攻击发生时会对英国袖手旁观，没有外援的英国必定会孤立无援，于是索罗斯敢于对英国采取大胆的行动。对英镑的狙击战让欧盟所能形成的强大整体彻底瓦解，欧洲统一汇率体系中的英国和意大利被迫退出，整个欧洲一时间陷入危机，正所谓“各人自扫门前雪，休管他人瓦上霜”，欧盟国家所面临的问题迫切需要得到解决，他们便将对抗美国这样的事情抛诸脑后了，从客观上来所，索罗斯为美国除去了一个相当有实力的劲敌。

欧盟各国目睹索罗斯对英镑的狙击战后纷纷吓破了胆，迫不得已开始将自己的对外政策进行调整，也开始着手更多的内部的巩固。美国趁此机会获得了暂时喘息，市场上也一度出现升温趋势。这样的喘息机会让美国避免了像 1929 年那样的连续几年的大萧条。

然而，美国政府以及国会对索罗斯所做的一切似乎并不领情，它们漠然的态度并没有打击索罗斯的信心，他反而显得更加无怨无悔。实际上，索罗斯同美国政府以及国会之间始终都有着暗战，不过，美国政府及国会一时间难以看清索罗斯的真正目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



索罗斯在1993年中期，通过对英镑的狙击战而大获利益，这样的结果非常严重地刺激了美国证券委员会以及国会，其实在此之前它们就已经对索罗斯开始了相关调查。国会也有风声传出，据说会通过一项提案来调查索罗斯基金与所有对冲基金的经营合法性，可见，此时的索罗斯已经成为了美国准备对付的目标，他未来的命运也有可能因此而变得微妙莫测。

1993年索罗斯对德国马克进行了一次并不成功的狙击，其狙击的目的有二：其一，为了证实自己对金融市场的预见性以及决策力而企图从中大赚一笔；其二，他想加深与法国政府在1992年英镑危机时建立的所谓的"友谊"。

当时，有人给索罗斯写过一封信，信中明显表示出拉拢他对法国法郎进行阻击之意，索罗斯则有着自己的想法，他不但坚决拒绝，而且为了维护法国法郎目前的地位甚至一再暗示可能贬值的是德国马克，而非法国法郎。当然，实际上是，倘若德国马克当真出现贬值，法国法郎高枕无忧自然得以实现。德国在将高利率政策维持了很长时间之后，对海外资金吸引的已经比较充分，法国资金也在被吸引的行资金行列中，法国货币在德国高利率政策下不得不将自身下降到汇率体系所允许范围内的最低点。纵然如此，法郎仍然处在被投机者拼命抛售的危机中，为了维持汇率体系，法国政府唯有孤军奋战，然而，法郎所承受的压力却日益剧增，这种趋势让法国政府备感担忧，甚至有人断言照此下去九个月后的法国即将上演英镑危机的悲剧。这时候，法国政府想到了索罗斯，这位曾经在英镑危机时期对法国有很大恩惠的人物，于是，法国政府将求助的信号传递给索罗斯，恳求他能够对危难中的法国再次给予帮助。索罗斯面对法国政府的求助非常爽快地答应下来。

索罗斯回应了法国政府的求助，此事一度成为各大报刊热议的话题。作为法国很有影响的报纸，《费加罗报》也对索罗斯进行了采访。可以说，《费加罗报》在当时的影响力不可小视，它的受众不仅仅是法国人士，甚至是整个西欧国家的银行家都习惯于对上面刊登的内容仔细品读。索罗斯对《费加罗

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

报》回应的中心内容有:汇率体系出现的危机是由其本身所存在的缺陷而造成,并非是受到索罗斯的攻击而引起,索罗斯本人和他的基金从未实行过对法郎的抽空政策,索罗斯认为自己的行为在客观上对法郎的抛售压力有很大程度的缓解。此外,他还表示,德国如果能够调整利率,那么在符合了德国经济发展的内在需要的同时,也能够给整个欧盟带来好处。无论从哪方面看,德国能够选择的道路只有一条——下调利率,使马克贬值。

《费加罗报》上索罗斯的观点一经公布,德国方面立刻针对此作出了反应。中央银行针对下调利率的可行性在例行集会上做了严肃讨论,最后所得出的结论是否定的。这一消息也很快见诸于各大媒体报刊,这样的结论不但给了法郎重要的一击,而且也给了索罗斯一记出乎意料的耳光。德国方面的结论透露出了索罗斯在德国银行中的地位——一个连出谋划策者都算不上而只会按照自己想法上蹿下跳的小丑而已,更不必谈他是否具有对德国经济指手画脚的资格。

很显然,德国方面的回应对索罗斯在金融界的形象造成了严重的损坏,被激怒后的索罗斯立即公开表态, 他说道:“德国中央银行的所作所为实在太令人费解了,我甚至可以肯定,这是十足的愚蠢之举,因为他们实际上是在摧毁自己的汇率体系,在给自己的国家制造不可避免的大灾难。”

随后,索罗斯又将一份亲自起草的新闻稿传真给了伦敦的路透社,在该新闻稿件中他明确写道:“在德国中央银行决定不降低利贴现率后,我认为自己不必再受我在《费加罗报》上的声明的约束。”并表示:自己现在已经决定不受任何束缚地与法郎进行重新的交易。

索罗斯的回应让正在布鲁塞尔磋商的欧盟各国的财政部长大为震惊,众人原本为如何解救欧洲汇率体系而烦恼,现在变成为索罗斯投下的炸弹而恐惧,财政部长们面面相觑,心中充满疑虑:乔治·索罗斯到底想做什么?

包括《纽约时报》在内的许多家报刊记者都认为索罗斯的行为已经不再

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



像一个单纯的货币交易商，而更加像一个政治家，他似乎用尽全力在证明自己在欧洲的政治中所能够起到的重要作用。他们将索罗斯的行为评价为："仿佛为竞选欧盟的财政部长一职而进行不懈的努力"，尽管人们心中明白，欧盟中不可能出现专职的财政部长一职，即便真的存在这样的职位也根本不会考虑没有政治经验的索罗斯，但是，在那一段时间中的索罗斯无论从哪个角度看都像极了为了竞选而四处游说的"财政部长候选者"。

索罗斯在政治上表现出来的倾向在很多地方都有所体现，例如，当巴尔干局势受干涉的时候，索罗斯迫不及待将自己的观点发表在英国电视台上，尽管电视台更希望他谈论一些与投资方面相关联的内容，但索罗斯似乎完全遗忘自己在经济和政治中的不同地位，他对干涉巴尔干的必要性进行了长篇大论，其间会提及自己的开放社会理论，还有一些其他政治观点，诸如"容忍种族清洗政策的做法标志着文明的终结"等。这些观点让那些对索罗斯不太了解的人在对其身份的确定上产生了疑惑："他是谁？是不是新当选的美国总统？还是新任的联合国秘书长？似乎都不太可能。"

实际上，德国并不敢真正地对索罗斯采取轻视的态度，德国的银行家们也不敢忽视索罗斯的力量，只不过，这些银行家们在对抓住赚钱机会同跟国家合作相衡量后，更加注重后者。

德国政府在索罗斯面前显足了威力，德国马克在短暂的下跌之后马上飙升起来，索罗斯没有赚到一分钱，反而有着很大的亏损，他自己也感到少有的莫名其妙。德国市场与索罗斯的对峙仿佛是一次郑重的警示：没有人能够凭借自己的力量对市场进行左右，至少，在目前的情况下是不可能有人可以做到的。而对索罗斯来说，他也更加肯定，没有哪个政府会将他视为真正的朋友，他的身份更容易成为政府针锋相对的敌人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

媒体观念

乔治·索罗斯在从事商业活动早期认为出名非但不是好事，而且还有毁掉他的可能。有道是："树大招风"，名声越是响亮被人认出的几率就越大，这也意味着自己将会不断接到来自媒体的电话，外界的空间侵占了自己独有的小天地，个人欢乐也将由此而终结。索罗斯觉得响亮的名声会对他今后投资生涯造成阻碍。所以，在华尔街，索罗斯总是想尽办法避免自己抛头露面。

詹姆士·格兰特是纽约《格兰特利润率观察家》杂志的主编，他认为索罗斯的行为并不稀奇，也并非代表着他渴望生活在不见天日的阴影中，事实上，在华尔街地区有声望的大多数人都会选择这样的方法，避开现实。有一种观点在华尔街颇为流行："财产像蘑菇一样只适于生存在黑暗中。"华尔街的名人们似乎没有一个愿意在《纽约时报》上讲述自己的赚钱历程，他们也不想让自己的财富数量变得人尽皆知，或许，每个人心中都有着一个算盘：有朝一日，经济风向有可能会随着政治风向而发生改变，那时，昔日众人投来的尊敬目光将变成尖锐凌厉的嫉妒，赞美之词也会被反复刻薄的盘问所代替。

在早期，商界名人们想要避开传媒并非难事，那时的新闻记者对于商业活动和商界人物的报道也没有太深厚的兴趣。尽管一些商界人物被称为"华尔街的巨头"，他们在会议室里也是手段高明的事业家，但在媒体面前，这些商界精英往往被认为是"缺乏鲜明个性、缺乏吸引力、缺乏争论性"的元素，对他们的报道很难引起读者的关注，至少媒体认为是这样。这种观点一直持续到 1984 年，这一年汽车大亨李·艾柯卡出版了颇具争论性的自传，意外的是，人们对艾克卡的商业生涯很感兴趣，于是商界人物对读者的吸引力有了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



新的说法,艾柯卡的书出版之后,传媒对商务活动及其领导人开始了全新的关注。

索罗斯在70年代和80年代中对新闻界的宣传并不感兴趣,而新闻界也一直将它遗忘。很偶然的一次机会,1975年《华尔街日报》登载了一篇关于他的报道,这简短的篇幅被安排在了头版,然而,这个能让他充分自我表现的机会最初还遭到了索罗斯羞涩的拒绝,他甚至希望媒体不要给自己树立公众形象的机会。70年代末80年代初,索罗斯在电视台的邀请之下参加了一些公开讨论会,会议期间需要对股票进行分析,但索罗斯还是格外谨慎,仅仅在几个固定场合中开启唇齿,其他时候他更愿意缄默不语。

索罗斯的友人认为,不仅仅是索罗斯在谈及投资的时候会选择沉默,这种沉默实际上是一种群体性的特有的现象,它来自于整个华尔街。有人觉得,投资集团极少向记者们提及索罗斯,那是因为索罗斯的辉煌成就遭人嫉妒。然而,投资集团和媒体对索罗斯的刻意回避反而使得他们无法了解真正的索罗斯,他本人变得更加像一个谜团,这是媒体的缺陷之一,以至于当媒体开始对索罗斯进行探究并将它的商业生涯公诸于众时,舆论的天平完全倾向了他。

关于对索罗斯的报道以前也曾经出现过,但公众对索罗斯进行真正意义上的关注却是从1981年6月开始的,当时《公共机构投资者》杂志选择了索罗斯为刊物的封面人物,一度引起众人的喧哗。

《公共机构投资者》杂志不但将索罗斯称为"世界上最伟大的证券经营者",而且在对他进行介绍的内容上也充满了夸大其词的话语,这些都加深了他在读者心中的印象,甚至升腾起一种光环效应,索罗斯这个难解之谜变得更加吸引人。正如杂志所说:"不管是他的个性,还是他的个人成就,索罗斯带给人们的都是神秘。除了他偶尔出席电台的公开讨论外,在华尔街或者在证券金融界,一般人很少知道这位隐居的公司经理,更别说有多少人知道

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他的经历。”

索罗斯之所以能够给人一种神秘感，关键在于没有人对他的投资方向或投资活动的持续时间有确切的了解，证券和汇兑委员会从来不会要求作为海外投资公司的经理的他去登记注册，于是索罗斯避免了同华尔街的银行家们的接触。而即使那些与他在商业活动中认识的人们也仅仅只是“认识”的层面上，没有人能够与他进行密切的交往，至于声誉，外界普遍认为这是索罗斯最不在乎的东西，正因为这样，与同行相比，他活得似乎更加快活。

毋庸置疑，《公共机构投资者》的报道是为了树立索罗斯的正面形象，然而随后发生的事情却让索罗斯心生疑惑，他开始反思自己受到新闻界的关注是不是物有所值，因为，在该报道公布后的连续几个月中，索罗斯遭遇了前所未有的痛苦，这是他商业生涯中唯一亏损的一年。

索罗斯认为证券市场的逆转就处于新闻界的宣传之后，他的得力助手马龟兹曾对此有过详述：“对于乔治来说，这几乎是有因果联系的。”索罗斯认为媒体的报道会对自己构成危险，当然这些外在的浮华可以使得他暂时端坐在荣誉上进行观望，但却斩断了继续前进的道路。至于媒体希望他分享的那些经验和技巧，他认为自己已经给出了足够的回答，但他觉得自己的行为会让他失去更多的东西，比如一些长期投资者和朋友，为了避免这些失去，索罗斯为自己打造了一个秘密境界。

秘密阶段的具体时间为 1983 年和 1984 年，助手马龟兹对这一阶段有着深刻的印象。他曾经回忆道：“我和新闻界的最后一次联系，是在 1983 年元旦，我去和乔治·索罗斯工作的那一天。”在那个阶段中，量子基金会接到了很多新闻记者打来的电话，其目的是为探究公司的运作情况，并针对某一个华尔街的热点消息问及索罗斯的看法。但是关于媒体采取的一切行动索罗斯都报以回避的态度，此外，他还再三叮嘱助手马龟兹不要和新闻界接触。

马龟兹深知索罗斯让他回避新闻界，但本性友善、热情健谈的他还是非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



常喜欢跟记者们交谈，对记者们频繁打来的电话也从来不避讳。因为马龟兹看重公众影响力的意义，针对记者们的提问，他答应给予回复，但是要求自己的回复内容只能安排在报刊的隐蔽位置上，"我对记者们说：'我告诉你们我知道的事情，或者我认为我知道的东西，但决不是要为它们找到归宿。'"他对自己的行为这样解释道。

实际上，马龟兹与记者们的交流索罗斯早有耳闻，但是他从来不追问。索罗斯的宽容让马龟兹有所领悟，他认为或许自己的行为虽然不是索罗斯所期待的，但是却能够从客观上为索罗斯带来一些其他的信息。

被告知远离新闻界的还有阿兰·拉裴尔，他于1984年进入索罗斯基金会，对于索罗斯的要求，他严格地遵守了下来。拉裴尔认为索罗斯基金会的秘密性是最好的一种状态，基金会中采取的策略往往是恰到好处的，不到最后时限不可以向外界明确透露自己的所作所为。这样做的原因何在?拉裴尔解释道："因为人们会抢先起跑。如果你经营一个全球性的公司，那么，你不希望人们很轻而易举地追上你。如果人们知道你在做什么，你想购买什么东西，他们就会先于你去购买，这只会弄糟你的计划。"

索罗斯的客户大都是外国人，他们的国籍和姓名都被列为"商业机密"，这些客户也通常不愿意在报刊上发现自己的名字。所以，一般认为索罗斯在80年代初期和中期的新闻政策即为排斥，这种强烈的与世隔绝思想让索罗斯没有代言人，而没有新闻发布会，绝对的安静是他唯一追求的发展氛围。

索罗斯唯一的一次破例是在1987年9月，他出人意料地接受了《幸福》杂志的采访，这次被访给商界带来了严重的后果。索罗斯在采访中作出预言：美国股市与日本市场将不能出现逆转。不久，华尔街股市暴跌。拉裴尔说："我们稍稍开个玩笑：在杂志封面上露露脸，却造成了不好的后果。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

著书立说

索罗斯的“秘密阶段”不是绝对的，他希望自己能够保持神秘，但他更希望受到别人的尊重，为了自己的目标，也为了对东欧和其他地方的公共团体进行扶持，索罗斯还是需要在一些公共场合塑造良好形象的。他相信自己的形象如果能够变得更加完美，一方面愤世嫉俗的人可将他视为严肃的思想家，另一方面也有助于发展他在在东欧所做的慈善事业。

可以说，索罗斯在“隐世”和“现世”之间进行着拔河竞赛，从投资角度看，他越是隐蔽越安全；从发展慈善事业来看，他越是公开越是有助于威信的树立。不得不承认自我暴露对他来说有着破坏性的效果，这一点他虽然懂得，但似乎还没有看透，因为，他最终还是选择了“现世”。索罗斯想要自我暴露丝毫不难，他的反射理论早已在同领域中有着很高的名气，他只要稍加努力便可以跃到投资市场的最上层，他准备让公众在在 1987 年这个时间段对自己有更充分的了解。他最强有力的资源是他的理论，或者说思想。索罗斯坚信是时候为自己确立在世界思想中的地位了，不管这个地位在从前如何被人否定，但现在他需要做的，就是为这个地位而努力，并自我加冕。

索罗斯在很久以前就有出书的想法，他觉得自己应该为人类思想的发展作出贡献，但他觉得自己的思想尚未得到人们的完全理解，当务之急是让公众认识自己的思想，那些复杂深奥的观念。

索罗斯并不擅长讲述复杂的思想，他对自己的写作能力也有着清醒的认识，让他撰写一本哲学的书籍是一个艰难的梦想，所以他让自己的笔尖转向金融理论，这要比哲学容易一些。但是在将要投入写作的时候，索罗斯犹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



豫了:自己的金融理论一旦以书籍的形式公开,算不算是自吹自擂?这本书一旦公诸于众,会不会又为他带来可怕的证券市场的逆转?如果金融投资的风险不可预知,那么,慈善事业呢?到时候,公众会站在哪个角度看待自己的金融理论呢?

在忧心忡忡中,他毅然开始了自己的写作。

这本被命名为《点石成金》的书终于在索罗斯的一番努力后完稿,随后他又开始着手该书的出版工作。实际上,索罗斯于1969年就将该书的部分章节展示给同事们,这些片段的公开也获得了一些来自听者的反应。一些人对索罗斯的思想表示认同,并吸取其精华;一些人认为书中内容太过艰深,不易理解。无论听者内心有着怎样的看法,他们很少对该书做具体的评述,因为众人皆知索罗斯喜好赞扬,厌恶批评。

吉米·马龟兹实际上是这本书的第一位读者,尽管当时的书仅是一些不成册的松散手稿,但这些内容已经难住了马龟兹,他很直白地承认索罗斯的文笔深奥难懂,纽约《给予物利润率观察家》杂志主编詹姆士·格兰特在华尔街地区是很有名气的聪明人士,但他对《点石成金》却给予了极低的评价:"我试图去看(这本书),可是看完了仍然是两手空空,或者说,头脑里一片空白。从中我找不到一个特别清楚的解释。"

阿兰·拉裴尔也曾经拜读过这些原始章节,他认为这本书不像是一般的读物,其读者群应该定位在研究生档次上,即使普通人进行阅读也需要拿出研究生的研究精神,将每一章的每一部分细细品味。他认为该书在阅读起来缺乏刺激性,虽有着"点石成金"之名,但里面却很少提及赚钱技巧。加上索罗斯思维的跳跃性和本性的固执,总有刚愎自用之嫌,不过的确,他决不允许这本书被任何人进行修改,拉裴尔觉得这种写作态度也是一个错误。

西蒙·斯库斯特出版公司在对该书有所了解后,打算让职业编辑对此进行修改,使之具有通俗易懂的文风,从而进行出版,索罗斯对这样的提议一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

口回绝。

《点石成金》内容的艰深并不代表它没有经过改稿人之手，它的改稿人名叫柏荣·文，他是摩根·斯坦利地区的美国投资战略家，也是索罗斯的故友。柏荣·文对索罗斯的书进行了重大修改和润色，所以，当后来人们对该书给予“艰深”二字的评论时，柏荣·文很坦白地说道：“你们应该看看它以前是什么样子。”柏荣·文的修改的确是大篇幅的，甚至将该书的书名都修改了。《点石成金》最初被索罗斯命名为《繁荣与萧条》，这个名字得到了柏荣·文的警告，他告诉索罗斯：如果你想让这本书变成陈词滥调，《繁荣与萧条》这个书名则可以使用。

索罗斯出版这本书的目的不是教会投资者如何赚取更多的钱财，而是向人们介绍自己的金融理论。他很担心自己的写作目的被人误解，事实证明，他的担心是很必要的，因为太多人将这本书视为投资秘诀，企图利用它捞取金融市场中的更多财富。所以，当索罗斯向众人解释自己的金融理论是世界有机体运作系列中的一部分时，很多人都感到一头雾水。索罗斯不得不强调：他只是希望用自己“在证券市场中的实践经验，提供了一种从整体上研究历史过程，特别是现代历史运动的方法。”

索罗斯觉得获得众人的理解方能够让自己的著作成为大家的关注点，于是，他决定以一种通俗易懂的方式来阐述自己的理论，当然，在阐述的过程中他需要将自己作为一个案例来为投资理论做具体的分析。

如果索罗斯真的能够让这些文字变成通俗易懂的内容，他便获得了一枚打开众人心扉之锁的钥匙，如此一来，他所期待的被人尊敬便能够很快实现。如果索罗斯无法做到这些，继续行走那条艰深莫测的著作之路，最后只能让读者对他的理论望而却步，即使那些对他的著作报以希望的人们也会感到失望之至。评论家们的结论更倾向于后者，他们认为实际上这本书并没有给索罗斯带来多大的荣誉，而书籍本身更是问题重重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



然而,索罗斯却满怀信心,他觉得凭借自己在金融界的过人才干,他一定能够因该书的出版而获得更加稳固的公众地位,他相信《点石成金》的出版,能为他声誉的提高铺好道路,这样的话,他即便不站在新闻界的镁光灯下,也能够获得很多的公信力。不过,事实与想象终究有相悖的地方:《点石成金》于 1987 年出版,索罗斯做好了被金融界及其外围尊敬的准备,但结果令他大失所望,他不但没有感受到被重视,反而有种被抛弃的错觉。而那本著作的命运更是惨淡,它不但没有变身为发光的宝石,反而成了冥顽不化的顽石,书中的观点也丝毫没有引起新闻界的关注。索罗斯不得不放下自信,俯身寻找自己的失误,这时他才明白,众人所感兴趣的仅仅是那些投资策略而已,至于他精心撰写的理论,人们觉得索然无味。

西蒙·斯库斯特出版公司针对该书的影响力特意与索罗斯进行交流,索罗斯觉得新闻界应当将重担放在对书中理论的探讨研究上,而不是将那些自己曾在商业生涯中遇到的种种问题再一次的暴露出来。出版社的一位高级编审建议索罗斯亲自走出来为该书做宣传,索罗斯勉强地应了下来,但却不知道自己究竟应该做些什么。对方给出了让他接受杂志采访的意见,索罗斯打算尝试一下,但很快却被助手泼了一盆冷水。

助手们提醒索罗斯:杂志的采访是"醉翁之意不在酒",他们并非想要了解《点石成金》的内涵,他们的真正目的是套出索罗斯最近有哪些投资项目。

在一个星期五的下午,索罗斯忽然中断了会议,宣布自己将要赶赴华盛顿参加"华尔街一周"的电视节目,并告诉助手自己的书将会在这次节目中成为亮点。阿兰·拉裴尔得知后劝告索罗斯奔赴电视台不是为书做宣传的好办法,因为他知道那个电视节目更像是一个隐形的挖掘机,而不是一个舞台。挖出被采访者的投资项目和股票选择才是"挖掘机"的真正任务,但是索罗斯仍想尝试一番,他非常希望自己的著作能够获得人们的关注。

事实证明阿兰·拉裴尔的猜测非常准确,当天晚上,满怀信心的索罗斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出现在电视节目上，短暂的寒暄之后，让他头疼的问题纷至沓来。幸运的是，索罗斯在出发前受到过阿兰·拉斐尔的警告，内心也有所准备，不至于让整个场面太过尴尬，所以，当他被问及最喜欢的股票种类时，他巧妙地回避开来。无论怎样讲，索罗斯踏入公众生活的第一步并没有给他带来多大的兴奋，反而让他觉得甚为难堪。

唐纳德·卡兹想写一些关于索罗斯的事情，但是想要找到索罗斯进行采访并不是件容易的事情，卡兹使尽了浑身解数仍然没有收获，知道他发现了《点石成金》这本书。关于这本书，卡兹认为："这是一本费解的但有时却使人吃惊的杰作。"以这本书为线索，卡兹开始给索罗斯写信，再三恳求他能够给自己一个采访的机会。索罗斯压根不相信卡兹认真地读完了自己的著作，但是那些诚恳的溢美之词又让他无法回绝，于是，他决定给卡兹一个机会——10 分钟的采访时间。

卡兹如约来到索罗斯的办公地点，随后便被带到一间等候室中，环顾四周，书籍整齐地排列在架子上，诸如《定量风险评价规则》、《社会主义的政治经济学：一个马克思主义者的观点》等，细心的卡兹还从这些书籍中发现了一本中文书和画家的书。当他若有所思的时候，忽然看到身边有一位穿着灰色西装、面带笑容的男子，此人便是索罗斯。在索罗斯的牵引下，卡兹来到了更加宽敞的办公室中。

索罗斯迫不及待地问及卡兹是否真的阅读过那本《点石成金》，卡兹给了肯定的回答，但索罗斯满腹狐疑。于是，索罗斯又询问卡兹是否领悟了其中的内容，无论卡兹的回答如何漂亮，索罗斯都不会向他透露自己的任何投资情况，这是在他决定见卡兹之前就为自己定下的原则。为此，他要向卡兹透露自己对赚钱感到索然无味，而对哲学却趣味浓厚，意图对卡兹的采访方向有所牵引。

索罗斯对卡兹解释道：自己的兴趣不在于投资而在于对事物的分析，并

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



强调这本书中囊括了自己所关心的重要理论，这些理论为他在市场中的成功提供了一个坚实的基础。随后，他又解释道，自己从来没有打算利用该书的出版来赚取钱财。

国际金融界的"拿破仑"

拿破仑·波拿巴有着"西方之皇"的美誉，作为欧洲历史上最著名的四大军事统帅之一，他纵横于世界战场上，一度将西欧和中欧的广大领土占为己有，他的一生中共指挥了六十多场战役，成为当时欧洲领土上不可一世的霸主，他所指挥的战役超越了亚历山大大帝、凯撒大帝等人物，正因为此，拿破仑也获得了与这二位明君同等地位的美誉。索罗斯被称为"金融界的拿破仑"，可见他在金融界中的身份非同小可。

索罗斯充分利用了 1992 年的英镑大战和 1997 年的亚洲金融风暴，并将这两个时段作为自己牟取暴利的机会，从中大赚数十亿美元。《福布斯》杂志于 2004 年公布了一份全球富豪排行榜，索罗斯的名字赫然入目，其个人净资产高达 70 亿美元。

如果将最大的投资家、冒险家、金融家的桂冠给予索罗斯，那是再恰当不过的。"金融界的拿破仑"并非徒有其名，他与拿破仑的确有着很多相似之处。以下可将二人进行对比：

拿破仑被罗曼·罗兰形容为"一个活在梦里的大梦想家"，而索罗斯对哲学有着浓厚的兴趣，渴望那个理想中的"开放社会"，他拿"失败的哲学家"之名来进行自嘲。

拿破仑是法兰西科学院院士，他勤思好学，尤其对数学甚为偏爱，著名

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的成就如对"拿破仑三角形"的证明。索罗斯也善于研究，勤于苦读，单是看他所获得的学位便可知其一二，例如，他所获得的名誉博士学位，有来自社会研究新学院的，也有来自牛津大学、布达佩斯经济大学以及耶鲁大学的。

拿破仑最早提出欧罗巴合众国构想，并认为通过武力可将这样的构想变为现实，尽管他个人没有看到这个梦想实现的那一天，但如今的欧洲向着一体化的目标努力已成不争的趋势。索罗斯于 1995 年获得了意大利波伦亚大学的最高荣誉，他为世界各地的开放社会而作出的努力被授予极高的表彰。

拿破仑的军事才能毋庸置疑，他所指挥的战役不计其数，且多为胜仗。尽管他发动的战争有一部分带有侵略性质，但从客观上来说这些战役也对欧洲封建势力产生了强烈的反击效果。索罗斯则是当之无愧的"金融天才"，自 1969 年将"量子基金"创办起来，随后他创造出令人难以置信的业绩，其每年的综合成长率平均高达 35%，这是一个让太多投资者望尘莫及的数字。索罗斯以一种超乎常人的力量对世界金融市场进行掌控，他所创办的量子基金也成为最老和最大的基金。

拿破仑的杰作《拿破仑法典》是一部典型的资产阶级民法典，它对资产阶级革命成果进行了捍卫，给封建残余势力以沉重的打击，这些都是法国大革命原则的体现。《拿破仑法典》中的大部分条款由拿破仑的参与和讨论，它将一套比较完整的法律体系建立起来，成为欧洲资本主义国家法律借鉴的典范，正如拿破仑所述："我真正的光荣并非打了四十多次胜仗，滑铁卢一战抹去了关于这一切的记忆。但是，有一样东西是不会被人们忘却的，它将永垂不朽——那就是我的民法典。"

索罗斯也对自己的理论进行了整理，并先后以书籍的形式面世，诸如《金融炼金术》、《开放社会：改革全球资本主义》、《索罗斯论全球化》等，这些著作中蕴含了他亲自总结的投资经验，并形成了特定的理论体系。索罗斯的理论毫不留情地攻击了资本主义的弊端，作出了对开放社会的构想，其中囊

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



括了诸多建议，便于对现今世界体系进行改良。

如果说拿破仑的战场在欧洲，那么索罗斯的金融实验室就是整个世界。索罗斯与林奇、巴菲特等投资大师持相同观点，认为证券市场并非是有效的。索罗斯认为金融市场技术分析不存在理论根据，能派上用场的仍是基本面分析，特别是行业分析和公司分析。他觉得自己在金融市场上的运作能力是不可思议的，"每当金融市场有不良现象的时候，他的后背就会莫名地疼痛难忍。他以此为直觉作出最初判断。"他曾对记者这样说道。

索罗斯与普通人有着明显的区别，他生活在一个以股票、债券和货币为基本元素的世界中，这个世界是他进行金融研究的实验室，也是对自己金融理论的实践基地。

"金融杀手"名声大坏

索罗斯的名字，在一些国家和地区的投资人听来，会有闻风丧胆之效。

1992 年索罗斯为与英镑进行较量而投下巨额赌注，最终使得英国被迫从欧洲货币体系中退出，有人甚至断定索罗斯在有生之年都无法获得英格兰银行的原谅。当年英国为了阻挡索罗斯这股北美飓风来袭而将上百亿美元消耗殆尽，可谓是倾空国库之所有，眼看大英王朝的势力已经日薄西山，英镑最终没有战胜索罗斯，不得不兑现贬值 25%的承诺，并从欧洲货币篮子中撤退出来。欧洲统一货币进程受到了索罗斯所带来的严重创伤。英国人和欧洲人至今无法消除对索罗斯的仇恨之感，每当他们听到"索罗斯"这个名字时，脑海中会不自觉地联想到莎士比亚《威尼斯商人》中夏洛克这个嗜钱如命的犹太商人。这次战役，索罗斯大获全胜，他赚到的钱财高达 10 亿美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元。之后，索罗斯又将战场向南方转移，利用墨西哥金融危机再次大赚一笔。

1997 年亚洲金融风暴席卷而来，索罗斯将这视为一次机遇开始向东南亚诸国进军。泰铢于 1997 年 7 月出现大幅贬值，索罗斯为了让泰铢进一步垮塌而花费了几十亿美元对其火上浇油，不久东南亚金融危机爆发，最后祸及整个亚洲。东南亚各地、韩国、日本等国都被卷入其中，甚至欧美等发达国家也受到牵连，其威力着实让人始料不及。

泰国货币大幅度贬值前的一个星期，捷克共和国宣布以浮动汇率取代原有的固定汇率。拉美的巴西和阿根廷也感受到了“金融地震”的反应，当地的股市呈现出普遍的下跌趋势，甚至一度传出巴西货币雷亚尔会贬值的消息，圣保罗股票交易所作为拉美最大的股票交易所也有着 15%的下跌指数，这意味着道·琼斯工业股票平均价格有着 1200 点的下跌幅度。

泰铢被抛售，美元遭抢购，之后很多工厂纷纷倒闭，公司大量减员，物价飞速上涨，城市居民生活水准急剧下降。1997 年 7 月 29 日，泰国中央银行行长迫于索罗斯发起的无声进攻而宣布自动辞职，而在此之前泰国主管经济的副总理兼财政部长也自动辞职。

这一系列的事情发生后，索罗斯自然成为众矢之的，马来西亚总理马哈蒂尔甚至对他点名进行厉声责骂，气急败坏的泰国人甚至有将索罗斯判刑入狱的念想，这一切索罗斯心知肚明但却一言不发，即使被人明确地问及，他也只是解释说这些是其手下所为，自己对此毫无所知。而索罗斯在人后却按捺不住内心的激动和喜悦，泰铢贬值足以证明了他实力的雄厚，这种欢愉之情很快就转化成了自信。他喜形于色地对员工宣布：“我们赢了！”

随后，索罗斯便将飓风风向扭转到东南亚最大的国家——印度尼西亚。很显然印度尼西亚招架不住索罗斯的攻击，很快便在这个国土中上演了“黑色星期一”的悲剧。印尼盾出现大幅狂泄，美元再次被抢购。其间印尼盾汇率的下跌幅度连破历史纪录，自年初到八月份，印尼盾对美元已贬值幅度高达

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



23%，与最初政府锁定的5%~6%的指标差距太远，如此高的贬值幅度仅次于泰国。雅加达证券市场也受汇率影响，其股票综合指数也一再降低，单是8月份前三周的下降幅度就高达20%，一个月内降下150.55点的悲剧让它难以扭转自身命运。印尼银行界、经济界及社会大众中响起一片捶胸顿足之声。

印尼盾贬值直接印象了印尼经济的发展，制造业前景不妙，这些企业以进口原料为主，而成本大增无疑为它们带来了沉重的压力，因此汽车、计算机等产品价格大幅上涨，建筑材料和日常必需品也成涨价趋势，物价上涨使得当年的通货膨胀率升至8%以上。

索罗斯对东南亚采取的行动让全世界感到震撼，各国政界和经贸界人士开始对此作出反应。然而，索罗斯的冲击力还在继续，这股飓风蔓波及到巴西证券市场以及波兰货币兹罗提，之后又对新加坡和希腊进行了阻击，东南亚金融之动荡让美国财政部和国际货币基金组织不得不处于高度警惕状态中，拉美和东欧的亚洲货币与证券价值一再下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下篇 金融之王的投资哲学

了解了索罗斯的一生，我们是否对索罗斯的投资技巧和理念产生了浓厚的兴趣?在索罗斯的投资生涯中，他又总结出了哪些技巧?股票狂跌时应该怎么办?世界经济政策变动时又该如何处理?让我们翻开下篇，寻找索罗斯投资的秘诀。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十一章 金融之王的核心理念

乔治·索罗斯对世界金融的发展有着自己的看法，他将经济学与哲学巧妙地结合起来，理性与感性的融合成为他金融思想的一大亮点。他所提出的理论有：彻底可错性思想、反射性理论、不确定性原理、盛衰理论和大起大落理论等，这些是索罗斯的核心理念，大多都以书籍的形式得以流传。

彻底可错性思想

如果对哲学家波普"可证伪性"思想作出一个形象而具体的"索罗斯式"说法，那么就是"可错性"观念了。该观念认为世界上不可能有人掌握终极真理，人们虽然置身于世界中却对它的认识并非完善之至，人们无法处理思维与客观实在之间存在的扭曲。索罗斯说："可错性不仅是我的世界观的基石，也是我所作所为的基石。"一语道破"可错性"观念的重要性。

索罗斯的"可错性"观念的基础是波普的思想，在对波普思想的研究中，索罗斯颇具创新性地提出"彻底可错性"思想，他对自己"彻底可错性"思想解释为："所有人类心灵的建构，不论建构局限在我们思维深处或表现为各种学科、各种意识形态或各种体制，都是有缺陷的。"并强调其中的"有缺陷"并非是可能"可错"，而是一定"可错"。他觉得人们之所以将该观念视为消极、悲观的，是因为人们内心都存在着渴求完美、永恒、终极真理的幻想，然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而，没有人能够获得完美和不朽，唯一永恒的不过是死亡而已。

索罗斯认为承认客观现实与人们的认识之间存在差距有着重要的意义，它有利于人们对这种差距及影响的认识起到推进性的作用。“彻底可错性”观念表明：即使在自然科学研究中，也无法完全将真实存在和人们的思维区分开来，对社会现象的认识更是如此。由此也可以进一步认识到人们思考的双重作用：其一，在一定程度上将思考活动所要寻求理解的实在被动地反映出来，其二，思考的结果会在一定程度上成为实在本身的组成成分。由此可见，对于人的认识来说，绝对反映客观现实的知识是不可能存在的。

索罗斯坚信“彻底可错性”观念具有积极性和启示性的一面，它有助于打开人们批判理性思维之门，暗示着人们对客观现实的认识具有无限空间。在实际行动中，索罗斯更是对“可错性观念鼓励我寻找每一个情境的缺陷，找到缺陷之后从中受益”有着深刻的体会。

“彻底可错性”实为索罗斯的基本信念，一系列与之相关的重要思想及实际行为方式也逐渐产生，该理论得到了推而广之，人们常常将它简化为：我们在生活中不但需要具备承认错误、改正错误的决心和勇气，而且需要对自己的观点和行为进行不断修正、不断完善。

尽管金融投资家们为了推演市场的发展使用了无数次的模型、理论，但是在借助各种技巧处理信息时，人们又往往不可避免地对信息现状有所扭曲，进而将现实复杂化，认识的难度而随之而剧增。所以，人们不难发现这样一种事实：无论定价理论多么经典，无论指标多么有力度，在实际投资过程中，它们都仅仅是充当了“参考值”的角色而已，想要让它们与最终的事实完全契合那是不可能的，“可错性思想”的现实之处就在于此。

对于投资者个人来说，认识的局限性更为普遍。与专业人士相比较个人投资者在知识上存在局限性，相对贫乏的投资知识让他们难以准确地判断市场走势。例如“仓位决定观点”，即人们习惯于站在自身的角度过滤获得的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



信息，它们在潜意识中更加注重与自己息息相关的信息，并企图以此来佐证自己的观点。

虽然在投资市场上并不存在绝对的"对"与"错"，但是"赚"与"亏"却又往往成为投资市场上"对"与"错"的检验标准，当然，这种"对"与"错"的判别只是相对来说的。正如索罗斯所说："认错的好处，是可以刺激并增进批判力，让你进一步重新检视决定，然后修正错误。我以承认错误为荣，甚至我骄傲的根源来自于认错。"

因此，承认错误发生的"常态性"和不可避免性成为"彻底可错性"理论的第一要义。如果说现实是一个整体，那么人们只是整体中的一部分，因为局部无法完全认识整体，所以人们认识的不完美性也是与生俱来的。人类需要处理的信息是无限的，而大脑处理信息的能力却是有限的，这也印证了索罗斯的观点——"人的认知天生就不完美"，我们无法真正了解自身所处的这个世界。与此同时，索罗斯也提出了"反射性"理论，通过该理论表明世界会受到人们对其错误认知的影响，世界和对世界的认识并非完全独立。

在人们的投资过程中，承认"可错性"并对错误及时修正非常必要，这样的效果要远远好于固执己见，抱残守缺。

反射性理论

1969 年，索罗斯创立量子基金，在后来的发展壮大过程中，量子基金为股东们赚回的年均收益率高达 35%。这不仅仅依靠了索罗斯的运气，更得益于索罗斯本身具备着其他投机者所无法拥有的独到优势，即索罗斯自己的独特金融理论。该理论的核心为反射性理论，又称相互作用关系理论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者与金融市场的互动关系是反射性理论的主要内容，投资者在付诸投资行动之前需要掌握一定的资讯，并对市场的认知形成市场预期，这种投资行动能够改变市场最初的发展方向，一种全新的市场形态会从中被反射出来，金融市场的走向也因此得到进一步的改变。此类的反射性的关联存在于人们活动的诸多领域中，诸如政治、经济、历史等领域。

索罗斯认为：人思想的变化给事态发展造成的不确定性类似于量子力学中的不确定性，虽然人们无法对微观粒子的坐标和动量、时间和能量作出准确测量，但是这并不代表人们无法对微观过程的客观规律准确掌握。同样的道理，对于金融市场而言，以承认参与者影响为前提，是能够顺应市场运行中的趋势的。“有思维参与的历史过程的不确定性”这一因素往往被主流的市场经济学理论忽视，因而导致了这些理论中存在着根本性的缺陷。所以，索罗斯将自己的理论称为反射性理论。

反射性包含着两层内涵：一、价格会受到目前偏向的影响；二、在某种情况下，基本面也会受到目前偏向的影响，从而导致市场价格进一步变化。

索罗斯并不认为市场永远都是正确的。从市场价格对未来趋势的反映中可以看到，市场反而通常是错误的。这种错误所起的作用有两方面：其一，它能够导致市场参与者对市场预期产生偏差性的认识；其二，它能够影响人们的投资活动，使得人们对市场发展趋势产生错误的判断。也就是说，不能满足现在的预期符合将来的情况，反而是现在的预期酿造了今后的事件。市场参与者对市场的认识总是具有缺陷性的，这种缺陷性是与生俱来的。缺陷性认识与实际发生事件会存在相互的关联，这两者无法完全的独立，而是相互作用、互为决定，也没有对应和对称的关系，索罗斯以“反射性”来作为这种双向联系的代称。

这种双向联系使得参与者的思想和其所处的境况、所经历的事件产生联系，各方面相互影响、相互塑造，变幻莫测的动态关系由此形成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



依照反射性理论，索罗斯对古典经济学的一些观点提出异议，一些经济学家相信金融市场有逻辑可循，他们坚持"市场永远是正确的"的观点，也认为未来的发展趋势能够通过市场价格得以反映。即使未来发展的趋势尚未清晰表现出来，这些经济学家也早已明确了该朝哪个方向走。

索罗斯对这些经济学家的观点毫不认同，他认为这些观点不但错误百出，而且毫无理性，他相信未来金融市场的发展趋势是无法通过理性分析能够预测出来的，但凡是对未来金融发展趋势的猜想都具备很强的片面性。然而，倘若将这些猜想统统否定掉也是不正确的。索罗斯推崇的反射性理论认为：人们对于未来金融市场发展趋势的猜想能够对市场的发展产生反作用力。他认为企图通过理论分析来得出未来市场发展趋势预测的结论是无法实现的，市场参与者在认识上的偏差与实际发生的情况会存有双向联系。

相信金融市场是理性、相信股票有一定的逻辑性——这是大多数投资者持有的观点。他们期望可以利用对市场和股票走势的分析来研究某种运算模式，对未来市场的走向加以预测。索罗斯则毫不赞同，他认为这些推测都是徒劳无功而已。真正能够影响市场运作的不是逻辑，而是心理。投资者必须学会观察市场的走向，了解其他市场投资人的想法，因为投资人认识的偏见与事实之间的联系才是真正对市场起作用的因素。

"假如人们对某种货币丧失了信心，这就是认识上的偏差。这种偏差不管正确与否，都将成为一种自我强化的因素，从一定程度上推进本国的通货膨胀率，并促使股票价格自然而然地下跌。而如果人们对某家公司的经营管理很有信心，于是大量买进该公司的股票，这时自我强化的现象也发生了，使得股价上涨。与此同时，公司管理层在经营过程中也更易于操作，从而也会让投资者的期望更容易得到满足。"从这段索罗斯在《华尔街论坛》上所说的话中，明显可以看出他所认为的"反射"就是认识和现实之间的双向回馈。

因为投资者无法获得完整的资讯，并且他们会因个别因素而影响自身

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对市场的认知，使得他们对市场预期存有不同的意见，索罗斯用“投资偏见”来解释“不同的意见”，他认为金融市场的根本动力正是“投资偏见”。当“投资偏见”的状态呈零散状时，它对金融市场的影响力较为微弱；当“投资偏见”在互动中得以强化，依据“蝴蝶效应”，它甚至能够产生群体影响，对市场朝单一方向发展起到重要的推动作用。

索罗斯指出：“人们一旦开始参与到对某种现象的思考中，这种现象的决定性因素就不仅仅是现象本身了，还包含了人们的观点。所以，现象的发展过程不是从一个事件到另一个事件的直接跳跃，而是从事实到观点，再从观点到事实。”除此之外，他还认为认识和现实的双向回馈会造成这样的一种过程：由最初的自我强化，经过不断发展出现鼎盛时期，随后情况恶化、呈衰跌之势，最终面临大崩溃。

以 1987 年大崩溃为例，索罗斯通过自己的反射性理论早已预感到崩溃期的来临。这是因为，20 世纪 80 年代中期的量子基金成长得过于快速，根据索罗斯的理论：极度繁荣过后，必会出现大衰败。果不其然，1987 年大崩盘让他损失惨重。

金融市场是反射理论最好的生长土壤，而在证券市场上，市场参与者的意见难以一致，或是看多或是看空，市场参与者对市场有着自己的认知方向，并在各自认知的指导下付诸操作。看空者与看多者势均力敌时，市场较为平稳，然而这种情况几乎不会出现，更多的情况是两者力量的不均衡。市场价格的走势是由市场上看空者与看多者的差额所决定，也就是说，市场参与者不但常对市场产生错误的认知，而且他们会在错误认知下对市场的走势产生影响，这类的错误认知又称“市场参与者的偏见”，双方不同偏见的力量之差即为“流行偏见”，它是市场走势的决定因素，也是人们采取的行动会改变整个市场的形势的依据。“流行偏见”扩大化易造成市场狂升暴跌，此时丝毫的风吹草动都有可能引起恐慌性抛售，进而加剧下跌幅度，甚至出现崩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



盘。索罗斯往往会利用这样的时机抢先投资，大赚一把。

正如索罗斯所说：“股票市场上也存在反射现象，具体表现就是，市场参与者对市场的认识和理解会出错，这种错误的认识不断影响市场，到了一定的时候，会引起市场行情波动、股价涨跌，而市场也回过头来影响他们的认识，并逐步加深参与者对市场的错误认识，两者相互联系，互相影响，互相强化，市场上就出现了反射回馈过程。”例如，人们一旦对某种货币失去信心，该货币币值则难逃下跌的命运，而币值的下跌又进一步加深人们对它的不信任；反之，投资者对某企业的经营管理情况信心满满，则有助于该企业股价的上涨，而股价的上涨又会增强投资者的信心。

索罗斯认为：“应用反射理论观察股票市场，可以轻而易举地看清市场混乱的真相，明白到底是谁影响了谁，从而找到潜在的投资机会。”对此他这样分析道：“由于反射现象中的双向强化作用，使市场参与者的认识与市场状况互相强化，当两者到达极不平衡的时候，市场就可能出现暴涨暴跌交替的过程。这时，赚钱的机会就来了。”比如说，当人们错误地分析市场某一股票的价值，断定它能够呈现出走高趋势后，便会争相购买，这种行为导致该股票价格得以攀升，股价的上涨能够吸引更多的股民参与投资，股价攀升趋势会在一定时间内得到持续，直到达到天价，随之而来的是不可避免的下跌之势。投资者如果能够在股票呈现下跌之势前将其抛售，或可以赢得暴利，反之，则会被其所累，甚至倾家荡产。

索罗斯的反射性理论被很多人视为“深奥”，因此它并非是每个人都能够理解的，即便是索罗斯早期的得力助理亚瑟·勒纳也曾经说过：“我一直搞不懂‘反射’这个词是什么意思，到现在(1994年)我还是不了解，我根本不明白他到底想表明什么观点。”尽管如此，该理论的形成，仍然被作为索罗斯的投资之路上的重要里程碑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不确定性原理

在乔治·索罗斯的人生历程中有一种慢慢磨练出的理念架构对他产生过很大帮助，这种架构不但帮助了索罗斯去经营对冲基金赚钱，还促使他以慈善家的身份去花钱。但是这个理念架构的本身并不关乎钱，而是一个哲学家们早已经深入研究过的原理，即现实与思维之间的关系：不确定性原理。

传统的科学方法论非常强调科学研究和确定性之间的关系，确定性完全成为了判断科学和真理标准的唯一特征。而在哲学意义上这一思想的表现为：只有能够判断为真或假的陈述才是有意义的，而不真或不假（不确定）的陈述是没有意义的。乔治·索罗斯根据其“可错性”和反射性思想，完全反对这一观点。

乔治·索罗斯哲学理念的形成也深受他个人经历的影响。索罗斯是犹太人，生长在被法西斯占领的匈牙利，随时都有着被驱逐和杀害的可能。1944年，德国占领匈牙利的时候，索罗斯的爸爸敏锐地感觉到了危险，他立刻带着自己的家人出去避难，并且为自己一家搞了一些假的身份证，就这样，索罗斯一家幸存了下来。这是索罗斯父亲一生中最自豪的事情。而以虚假身份生活的这段经历对索罗斯产生了非常大的影响。在那个年代，他们随时都会有生命危险，周围的犹太人不断消失或死亡，但是他们活了下来，索罗斯一家战胜了许多常人难以想象的艰难。

后来，索罗斯在父亲的帮助下离开了匈牙利，17岁时就远赴伦敦求学，学业结束后寻找了好几份工作，最终在纽约做起了套汇交易。

曲折的人生使索罗斯对“不确定性”有了自己的感悟。索罗斯指出，不确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



定性现象并非是人们想象的那样神秘莫测，它本就是根植于常理之中。而"人类事务的有些方面仍未有正确的解释，但原因不是因为反射观念才刚刚被发现，而是社会科学，特别是经济学，竟刻意把这一概念隐瞒起来"。针对不确定性的重要意义，索罗斯还指出："真实价值不确定的陈述不但不是没有意义，而且还比真实价值可以确定的陈述重要。后者构成知识，可以帮助我们理解世界的真面目。但前者表达了我们与生俱来的不完美的理解，却可以帮助我们理解我们生于斯长于斯的世界。"当然，不确定性观念的最大意义在于引起人们对真理的重新评估，绝非是对真理的否定。

索罗斯还认为，传统的真理体系只是一味强调陈述的真或者假，但对于这个包含了具有思考能力的人参与的世界来说，这个体系就过于绝对了。还有另外一类真理范畴，那就是真实价值是根据其影响而定的不确定性陈述或反射陈述。索罗斯称这一真理范畴为第三类真理，并认为反射现象构成真理概念的重要意义是：事实未必构成判断真理的唯一标准。

以往的看法认为，陈述与事实是否相吻合是判断真假的唯一依据。但是如果在了解了反射意义上的真理性之后就可以认识到，陈述是否与事实相符其实有两种方法可以达到：即可以提出正确的陈述(相对的)；但是也可以通过陈述方法的不同去影响事实。换言之，就是陈述与事实相符并不能完全证明事情的真假，而对于社会现象来说亦是如此。

比如，所有有关价值的陈述性质都是反射的。他强调说，长久以来，人们已经日渐习惯用思考自然现象的方法来思考社会现象，但是如果承认反射或者不确定现象的真理性，就应该转变我们思考人类和社会现象的方式。

索罗斯从20世纪50年代末就开始对"不确定性"这一哲学命题开始研究了，当时，他正在伦敦经济学院进修，而他之所以会对哲学命题如此痴迷，和他的导师——著名的哲学家卡尔·波普是分不开的。

波普的著作《开放社会及其敌人》对索罗斯影响甚深。波普在书中论述：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经验性的认知不可能是绝对确定的。即使是科学原理也不能完全没有一丝疑义地被证实：只能通过检验来证伪。这句话的意思就是一个失败了的检验能够足以证伪。但是再多的确认性例证也不能够完全证实。科学原理的特征就是假定性，而真实性要能够经受住证伪的检验。

索罗斯在钻研波普的著作的同时也在研究经济学的理论。波普强调人的认知并不完美，而经济学中却存在一种完美竞争的理论，这一理论认为人类有着完美的认知。这两者之间的矛盾触动了索罗斯，使得他开始对经济学理论的前提开始有了质疑的心态。

人类的思想是最容易变化的，因此，凡是有人类参与的一切事件都具有一种因为人的易变性产生的不确定特征。索罗斯看到了这个问题，因此他把这个问题作为一种类似于公理性的东西加入了自己的理论中。他认为这一理论有点类似量子力学中的海森堡的测不准原理，测不准原理不改变观察研究的对象，但是人类的不确定性原理却在改变事件的发展。

索罗斯认为人们对市场的理解是不完善的，即使人类的认知是完善的、理性的，市场也一样是不确定性的；当代的混沌理论认为，简单的确定性系统影响一大群理性的人，可以产生看起来是随机的过程（变幻莫测的投机市场）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



盛衰理论

根据反射性理论，索罗斯还提出了股票交易市场的变动走势，即盛衰理论。盛衰理论的过程就是时常浮躁的表现，最初为自我强化，但是由于没有办法稳定事情的发展，最后只能和最初的方向背道而驰，也就是所谓的物极必反。

在索罗斯的眼里，最典型的盛衰过程需要经历从初始到衰落的6大阶段：

1.初始阶段：这一时期，金融市场的未来发展趋势还没有完全确定。流行趋势和流行"偏见"彼此作用，互相补充。

2.自我强化阶段：此时的趋势已经确定。随后大家纷纷跟风，于是这种确定后的趋势会被加强，并开始"自我强化"。随着盛行趋势和人们"偏见"的彼此促进，"偏见"对趋势的影响力日益加强。由此。"偏见"的作用力愈来愈大，发展到一定程度时，不平衡状态就产生了。

3.考验阶段："偏见"和实际情况的差距愈来愈大，由此，市场发展趋势和人们的"偏见"可能会受到外界各种各样的冲击，这一时期就是对趋势和"偏见"的考验阶段。

4.加速阶段：如果这些考验过后，趋势和"偏见"依然和开始一样存在，那就表明它们能经受住外界的冲击，从而加强了它的可信度。索罗斯称其是"无法动摇的"。

5.高潮阶段：随着事态的发展，事实真相逐渐显现出来，认识和现实之间开始出现差距，裂缝也在拉大。此时，人们的"偏见"也越来越明显了。这段时间是真相大白时期，事态的发展基本达到了顶峰。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.衰落阶段：顶峰时期过后，就像镜像反射一般，由于自我强化的作用，必定会促成趋势的反转。事态开始走向与原来相反的方向，出现连续上涨或连续下跌的势态。

索罗斯指出，盛衰过程的走势在刚开始时会比较缓慢，随后逐渐加速，到达顶峰状态后就会开始走下坡路，到最后就是全面崩溃。事实上，只有等到事情的真相完全显现出来的时候人们才会发现，原来的发展趋势和“偏见”是多么错误。不过，要把握涨落的规律并不算太难，最难的是如何判断盛衰过程的出现与否。

有人曾经问索罗斯：“如何才能判断一个盛衰过程的开始?”索罗斯回答说：“当你早上看报纸的时候，是不是就有一口警示钟在耳边响起呢?那是怎样一个情形呢?”索罗斯认为，盛衰过程并非是每天都会出现，如果想要正确判断一次盛衰过程，首先你必须要了解投资者对事态的基本看法，其次还要从宏观上把握整个金融市场的看法。索罗斯在投资时有个习惯，他总会去寻找市场上一些重要的转折点，随后通过这些转折点分析盛极而衰、全面崩溃前的拐点，等等。

金融市场是一个不断发展的市场，在发展的过程中也包含很多不确定因素。因此，盛衰过程随时都有可能出现，只有那些能够看到人们预料之外的发展趋势，并且勇于在不确定状态下大赌注的人才能获得巨大成功，而索罗斯正是其中的佼佼者。

1981 年 1 月，罗纳德·里根成为美国新总统，他一上台便开始加强国防，但是又不提高民众的税收。对此，索罗斯指出：“虽然有一个自我强化的过程，却不会长久，最终将朝相反的方向发展。这就是一个盛衰过程。”

1982 年的夏天，里根总统上台后颁布的各项新政策发挥出了巨大的威力，美国经济出现了迅猛发展的趋势，整个金融市场的股价开始上扬。按照盛衰理论的解释，这一阶段是盛衰过程中的繁盛时期。不过，索罗斯并没有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



被眼前的繁荣景象所迷惑,他清楚地看到了一场前所未有的风暴即将到来。里根保守的政策必将导致美国经济急速衰退。索罗斯深信盛衰过程中衰的一面必然会到来。他坚信盛衰理论的科学性,在不远的将来,势必会有一场百年不遇的经济风暴席卷全球。但是,他无法遇见到这场风暴开始的时间以及出现的形态。

事实证明,索罗斯的预见是正确的。20 世纪 80 年代初,美国经济在里根的政策维护下一度发展得很好,吸引了很多外国资金,一切似乎都呈现出旺盛的生命力和强劲的发展势头。但是,索罗斯却依然坚持自己的看法:"其中有诸多不稳定因素,美元的坚挺和实际利率的提高定会削减预算赤字的刺激效果,从而使美国的经济实力大大减弱。"

果不其然,1985 年,美元的高汇率使得美国商品的出口受到了极大的阻碍,贸易逆差不断扩大,同时,廉价的日本进口产品开始冲击美国市场,美国本土工业受到了极大的威胁。事态的发展似乎尽在索罗斯的掌握之中,他决定利用这次"衰面"的到来大干一场。

当时,很多金融分析师都十分看好周期类股票。然而索罗斯却独具慧眼地看好兼并收购和金融服务类的股票。因此,当都会公司宣布收购 ABC 电视网络时,量子基金买进了 60 万股的 ABC 股票。1985 年 3 月,都会公司宣布它将以每股 118 美元的高价回购 ABC 的股票。量子基金通过这次低买高卖轻松的收获了 1800 万美元的利润。

1985 年 9 月,索罗斯认为日元和马克将会升值,于是在这两种货币上建立的多头头寸 7 亿美元,远远超过了量子基金的全部价值。索罗斯运用他的盛衰理论,准确地看到了一个"帝国循环"的到来,并且抓住机会大干了一场,取得了举世瞩目的成就。

然而正如同盛衰理论所说的:"盛久必衰", 巅峰过后一定会出现下坡,尽管索罗斯清楚地知道衰败即将到来,但是他仍然难逃厄运。1987 年,美国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经济全面崩盘，使得索罗斯"溃不成军。"

索罗斯的投资哲学认为，因为市场并非是稳定不变的，所以"繁荣——萧条"的序列极易产生。赚钱的方式就在于寻找使这种不稳定资本化的途径，寻求意想不到的发展，只有当市场受到紧随的倾向行为支配时，盛衰才会发生。

不可否认，索罗斯的盛衰理论可以帮助我们更理性地看待股票市场。既然市场是不断变化的，那么就必定会出现大起大落的过程，所谓的稳定只是相对来说的。

大起大落理论

股市是个哲学场，如果想要在股市盈利首先就要做到辩证地看待股市的一切问题。股市从不缺乏偏见，股市的偏见会造成大幅度的杀跌，股市的偏见也会造成大幅度的暴涨暴跌。

索罗斯喜欢在金融事件中运用哲学知识，索罗斯投资的核心就是以"反射性理论"以及"大起大落理论"为基础，在市场转折处进出，再利用"羊群效应"的逆市主动操控市场进行投机，他看中的是市场趋势。

索罗斯对暴涨暴跌现象有着自己独特认识，这种认识是建立在反射性理论基础上的股市波动模式，也就是所谓的大起大落理论，又称荣枯相生理论。

索罗斯忠告人们："对荣枯相生周期的清醒认识是评价投机环境和选择投机时机的大前提。简单地说，荣枯相生就是开始时自我推进，继而难以维持，最终走向对立面。观念有缺陷的个体投资者使市场对他们的情绪起到推波助澜的作用，也就是说投资者使自己陷入了某种盲目的狂躁或类似于兽

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



性的情绪之中。这就是羊群效应。市场的不确定因素越多,随波逐流于市场趋势的人也就越多;而这种顺势而动的投机行为影响越大,局面也就越不可确定。投资之道其实就是在不稳定状态上押注,搜寻超出预期的发展趋势。"

"我靠我的哲学理念来赚钱,而不是靠经济理论。我对市场的看法与大家公认的看法不同。我的第一个看法是,我们并不真正了解我们所处的这个世界,我把这叫做易错性;第二个看法是,我们对世界的了解并不符合真实情况,我把这叫做反射性。"

索罗斯解释道,当偏见持续一段时间之后就会形成一种市场的主流力量,这种力量会令市场走势与现实情况的差距越来越大,从而造成更大的"羊群效应"。以这种模式反复循环膨胀一段时间之后,当偏差过分明显时,泡沫就会破灭并且回归现实,这就是他的大起大落理论——当偏见过大时就会形成"大起",而"大起"发展到一定程度就会成为"大落"。但是如果在"大起"之前进行适当的调解,就能够有效避免"大落"这种情况的出现。

当人们的认知和真实的差距过大时,形势往往会失去控制。索罗斯对这种过程作出结论:"这种过程刚开始能自我强化却无法持久,因此最后必然反转。"盛极必衰、否极泰来,狂涨会带来狂跌,狂跌也会酝酿出狂涨,索罗斯依靠的就是捕捉市场大起大落之间的时机,每次都抢先一步带动投资者的行为,为自己创造赚钱的机会。

有上述分析我们不难看出,股市的暴涨是羊群效应的凸显。而索罗斯在羊群效应的基础上又进一步提出了他的"自我强化"理论,

当市场动荡时,跟多的人会被这种趋势所影响。而这种趋势所投射的影响愈大,市场也就愈加动荡。最后,当市场动荡到一定程度时,局面就会失控,市场崩溃,相反方向的"自我强化"过程又会重新开始。

这种错误会反过来影响市场,使得原先的看法显得十分准确。以外汇为例,当人们对某个国家的货币丧失信心时,便开始纷纷抛售该国的货币,最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

终造成该国的货币汇率下跌和其他外币汇率上涨。于是该国市场上的进口商品价格开始带头上涨并且带动其他商品的价格一并上涨，最终导致通货膨胀。

无论是“狙击英镑”还是“狙击泰铢”，索罗斯大获成功的背后都有着一个共同点，那就是两国政府产生偏见，并对自己国家本币升值抱着必然上行的思想，不分析国际大趋势，不分析热钱流进流出后的趋势。盲目地让自己的本国货币升值，如此索罗斯经过长时间的试探观察最终一击致命，大获全胜。每当大盘暴跌之时，个股就会出现泥沙俱下的局面，这个和股票投资价值没有任何关系，也和未来走势没有关系，这只是偏见造成的羊群效应罢了。

索罗斯说：“这种现象为‘自我强化’，即最终将成为自我拆台的连锁反应！”索罗斯始终认为，“自我强化”必然会导致“大起大落”。

除此之外，索罗斯还指出，完整的“大起大落”过程并非是随处可见，事实上他们寥寥无几；而且，大起之后也未必是大落，只要控制得好，大落是可以避免的。

“大起大落理论”是乔治·索罗斯投资哲学的重要组成部分，更是索罗斯哲学观在金融市场投资中的精华理论。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低，10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十二章 金融市场上的特立独行者

有"金融大鳄"之称的索罗斯，虽然是以经济界的成绩而闻名于世的，但是在他自己看来，能够成为一名哲学研究者似乎更能够让他有成就感。虽然投身于金融领域，但是索罗斯从来没有忘记自己对哲学的痴迷与研究。金融投机家与哲学家这种双重叠加的特殊身份给予了索罗斯充分的自信。作为投机家，他的一言一行中充满了哲学的思辨，而作为一名哲学家，他又沉迷于金融股市中的投机实验。他在投资中不断学习，逐渐形成了自己独树一帜的证券市场理论。

混沌世界中的理性者

1987年，索罗斯出版了自己的投资书刊:《金融炼金术》，美国道·琼斯投资公司这样评价这本书:"《金融炼金术》是有关金融市场的经典之作，它不仅为投资者人手必备，乔治·索罗斯传奇式的投资经历更被投资者仰慕和传颂。"虽说如此，但是在索罗斯本人看来，他更愿意把着本书看作是自己哲学修行的成果，是自己哲学思考的结晶。"其实我既不是一个现实主义者，也不是一个理想主义者，我努力寻求这两者之间的平衡点。"他最喜欢做的一件事就是在金融市场中验证自己思考出来的哲学投资理论。

很多人都表示没有办法理解他这种理论。其实，索罗斯的哲学投资理论是十分复杂的。在这个混沌的世界中，索罗斯有着自己独特的理性思考方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法，他从不跟随其他人的脚步，自由地行走在混沌的金融世界中。

“混沌学”兴起于20世纪70年代，到80年代至90年代时已经发展成为研究热潮。混沌学隶属于非线性动力学，是非线性科学的主题内容，而混沌学所指混沌并非通常意义上的混沌，也并非是一般科学中的混沌，而是具有明确意义的科学感念。这里的混沌指的是确定性系统的无规行为。对于三百多年前牛顿力学中的确定性原则，这种理论的出现无异于一次科学革命。

混沌的发现在世界科学研究史上具有里程碑式的意义，它是对牛顿力学中的确定性原则的一次颠覆性挑战。也许正是基于这种突破性意义，我们才能把索罗斯自己所创立的哲学投资理论也看成是混沌世界中的一次重大革命。

随着世界的不断发展，金融市场的重要性和影响力越来越大，而索罗斯在金融市场中的地位自然也是无可替代的。虽然金融市场千变万化，但是有一种东西是不会变的，那就是证券交易的存在，价格变动就一直令人们感到惊奇。任何时期都有着不计其数的人渴望抓住这些变动规律，研究这些变动出现的原因。现在，大部分数理论家都这样说：“长期以来，股票价格反映其真实价值，在股票价格中必定存在某种逻辑。另外，短期波动反映供求关系的小幅变化，这种变化应该是不可预测和随机的。”

人们大都认为，投资者是完全理性的，而他们的投资行为也是理性的。人们相信，投资者可以完全认识一个公司，所以每一股的价值在投资者心中都有一个精确的价格。投资者用这种认识为武器，每个投资者就会有理性的自觉行动，当一批股票上市时，就可以选择更好的，而且，股票的价格也可以通过估算公司的盈利而保持在合理的范围之内。这就是通常被人们用来证明市场价值的“金融市场有效理论”，它是有关股市运行中最流行的一种理论。

著名的经济学家乔治·吉布森(Edward.George.Gibson)也认为：“当股票在一个开放市场公开发行时，其价格可以被看作是市场最好的情报员。”同时这一观点也是传统经济学家们所一致认同的，他们都受到了牛顿物理学

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的影响,都致力于确立一些有效的规律来解释和预测世界经济的规律,并且希望借助于均衡概念来达到自己这一目的。所谓的均衡,就是供求平衡的价格,当市场均衡时,世界上就不会存在不满意的卖者或者买者。经济理论从需求和供给开始,他们都是有限的,可以具体度量和数量,而分别给定的需求曲线和供给曲线进行相反方向的变动,在变动中,它们的交点就是均衡点。当卖者明白自己在某一价格水平上愿意卖出多少,而买者知道他们在某一价格水平上愿意买进多少时,两者的意愿相等的那个唯一的价格就是实现了均衡的价格。

均衡是公理性体系的产物,它的最大优点就是能够用数学方程式表示出来。人们使用很多模型来描述金融现象,如基本面派、购买力平价原则(PPP)等。但有一个很严重的问题是,这些模型在数学上都很完美,却并不适用于现实的金融市场。

诺贝尔奖得主瓦西里·里昂惕夫这样评价经济模型:"没有哪一个实证研究领域使用如此众多精细的统计模型,却得到如此众多彼此迥异的结果。"事实也确实如此。当古典经济学家们还在大学课堂里讲授均衡观念、假设作出完美的竞争和达到完美的认识时,1980年,16家世界顶尖的金融分析研究机构对12个月后的美元对联邦德国马克汇率作出了自己的预测值。

那些认为经济生活是有理性和逻辑性的人们常常论证说,金融市场总是对的,公司的经济基础决定着事件的真实过程,投资者在投资时可以先扣除市场将来的利息,也就用贴现市场的价格方式去考虑市场未来的发展方向。

然而,身经百战的乔治·索罗斯有着自己独特而理性的思考,他认为:"如果有人声称能够对经济市场作出科学解释,那么他肯定是错误的。"在他长期的投资生涯中,他总结出自己的结论,而这个结论是与那些传统理论是完全相悖的。但是,这就是索罗斯在混沌世界中理性思考出的结果,是他战无不胜的法宝,更是他翱翔在资本市场的凭借。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挑战传统

早在索罗斯在伦敦经济学院求学之时，他就对经济学教授们关于经济学的定义产生了怀疑。这些教授总是试图让学生们相信经济学是一门可以从中提炼出理论的科学，而且人们还可以凭借着这些理论发现并统治经济世界的规律。或许，大部分学生对教授的这些理论毫不怀疑，但是索罗斯却不这么认为。在他看来，经济学并不同于其他科学，科学的首要特征就是客观，人们可以在不影响它的发展过程的前提下来观察它。但是经济学却并非如此，因为所有的经济活动都是以人为中心，经济生活中包含着人，而人又不可能不会影响经济活动。

为了证明自己的观点，索罗斯给人们讲了一个非常有趣的故事：

“克里特岛人艾比曼尼迪斯说，克里特岛人会撒谎。”如何判断这句话的真伪?因为艾比曼尼迪斯本人就是一个克里特岛人，如果他说的这句话的含义是对的，那么，他的陈述就肯定是错误的；反之，如果他的陈述是错的，那么，他话中的含义就肯定是错的。

这就是那个流传许久的智力游戏——“说谎者悖论”。虽然这只是个笑话，但是他却证明了一个事实：一个陈述可能会影响到它所指的主题，即思想和现实是紧密相关并且相互影响的。

好几个世纪以来，人们对于规律是永恒的这一“真理”深信不疑。但是到了近代，这一事实却受到了越来越多的科学家质疑。在传统的经济学家眼中，反应是一个被动的过程，而参与确是一个主动的过程，两者互不相干。但是索罗斯却提出了完全相反的观点，他认为，即使是这两个过程是同时进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的。人们的认识和客观世界之间还是会互相影响,这就是他观念框架的基石。也就是前面讲到过的反射性理论。

索罗斯并不赞同传统市场经济中有关于平衡理论的论述,他认为,市场总是会出错的,投资者和市场之间也存在着相互影响的关系,因此,在不断发生反射性关系的金融世界中,根本没有人能完全掌握金融规律和信息。

索罗斯说:"我的确承认自己的理论不配称为科学,但我认为使用反射性概念要比使用均衡概念能够更好地理解金融市场。"

其实,索罗斯的理论也绝非全部依托反射性概念,从他的理论中我们还看可以看出许多著名理论的影子。比如,著名物理学家沃纳·海森堡的提出的"测不准原理",这一点从索罗斯创办的基金叫做"量子基金"中就可以看出。除此之外,索罗斯还批判性地继承了他的导师卡尔·波普提出的"经验证伪原则",索罗斯说,自然科学和社会科学存在着本质上的差别。自然现象可以充当独立客观的标准,科学可以依靠这种标准来判断陈述的真理性和有效性。但是在社会科学中却并不存在这样的客观标准。"说谎者悖论"就是一个典型的例子。但索罗斯对于人们对世界的认识和理解尚不完整这一理论却深信不疑。

索罗斯深有感触地说:"社会科学家的失败与炼金术士的失败之间有一个极其重要的区别,那就是虽然炼金术士彻底失败了,而那些篡夺自然科学威信的社会科学家却可以成功地制造重大的社会影响。人们的行为之所以容易受到理论的影响,恰恰是因为它们不完全为现实所支配。在自然现象中,只有当理论成立时,科学方法才是有效的。但在社会、政治和经济问题中,不成立的理论也可以成为有效的理论。虽然炼金术作为科学失败了,但社会科学作为炼金术成功了。"

在长期的金融商战中,索罗斯早已经深刻体会到了这一点。他在自己的反射理论中说:"由于不能完备理解的问题,事件的参与者会形成固有偏见,

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们根据这个固有偏见作出的决策会影响事件本身的发展进程。事件的参与者与事件本身构成一种反射关系。在这里，不会有均衡的结果，只有一个永无止期的变化过程。

索罗斯认为，以目前人类的智力水平根本无法充分了解和认识这个混乱的现实世界。“在一定程度上说。我们对于世界的所有观点都是有缺陷或被扭曲的。”

他说：“我们对世界的认识也许只是真实世界的近似，我们的认识永远也不会是真实世界的准确反映。我的基本观点是，我们对生活于其中的世界的理解从来就是不全面的，因此，我不愿意去争论现实的本质或终极真理。我们试图理解世界，而我们自己便是这个世界的组成部分，但我们对世界不完全的理解在我们所参与的事件的形成中起着十分重要的作用。我们的思想与这些事件之间相互影响，这为两者都引入了不确定因素。这就决定了我们不能把我们的决策建立在已有知识的基础之上，因为我们的行动很容易产生预料之外的结果。”

在这种不完整和不确定性中，索罗斯并没有放弃对世界的了解和认识。相反，他对世界和人生有着十分浓厚的兴趣。他想让自己的人生变得更有意义，他想以一种“救世主”的身份和意识去更好地了解乃至改造这个世界。

在索罗斯的理论中，均衡理论和“有效股市假说”是完全错误的。他相信，任何人对事物的看法都是建立在对世界不完全了解的基础上的，这就是一种不均衡现象，并非是传统经济学家所说的是均衡理论在发生着作用。

其实，索罗斯就如同那个克里特岛人艾比曼尼迪斯一样，在其他人看来，他的理论似乎很难理解，但是他自己却十分清醒。索罗斯从来不怀疑自己的判断和对世界的理解，在金融市场中总是会存在着缺陷，而决定买卖的根据就是人们的期望。

索罗斯说：“当事件中有能够思考的参与者时，主观事物就不再局限于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



事实，而且包括了参与者的感觉，因果链不是直接从事实到事实，而是从事实到感觉和从感觉到事实。"投资者根据现有的信息和对市场的了解来预测市场走势并依此行动，而在他行动的同时，他的行为也会反过来影响和改变市场原本可能出现的走势。

"我们对所处世界的理解注定天生就不完全，我们对于作出决定所需要了解的状况，其实受着这些决定的影响。在参与者的期望和事件的实际结果之间，天生就有一种差异。有时候差异小到可以不理会。但有时候差异太大，就会成为决定事件过程的重要因素。"在如此混乱动荡的金融世界中，任何人都不可能完全掌握市场。

在索罗斯看来，市场往往会受到群体情绪的冲击而忽上忽下。一支股票的价格并不仅仅是通过获得信息并敏锐地作出反应来决定的，而是混合着市场参与者情感的一种结果。在现实世界中，买卖的决定取决于人们抱有怎样的预期，因此，投资者所付出的价格并不是对于价值简单的消极反应，而是考虑了股票价值的积极组合。

索罗斯基于自己对市场的种种认知，提出："关于将来会是什么样子的任何观点，肯定都带有偏见，是片面的……"自我认识和市场现实之间总是会存在差距，因此，索罗斯更相信，与传统的平衡理论相比，用反射性理论能够更好地帮助自己理解市场，赢得市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

鳄鱼法则

职业赌徒往往都有这样一个生存诀窍,那就是当赌运不好时,一旦输掉所带赌金的三分之一,就立刻不玩了。在金融市场中,也有一个这样简单而有效的交易法则,我们把它称之为“鳄鱼法则”。这个名字来源于鳄鱼的吞噬方式:猎物一旦被鳄鱼咬住,越是挣扎鳄鱼能够咬住的部分也就越多。当鳄鱼咬住你的脚时,它就会等待你挣扎,如果你试图用手解救你的脚,鳄鱼的嘴巴就会同时咬住你的手和脚,你越挣扎,你被咬的部分就越多。当投资者在市场中被套住的时候,唯一的办法就是无论损失了多少,立刻停手,不再加大投入。曾经有人问过索罗斯,你的投资风格最像哪种动物?索罗斯毫不犹豫地说:“鳄鱼!”而索罗斯也因此被人们称为“金融大鳄”。索罗斯回忆说,他这种鳄鱼式的投资风格是他父亲培养出来的，索罗斯的父亲曾经对他说过:“冒险并没有关系,但是当承担风险的时候,不要赌上你的全部财产。”这一理念被索罗斯深深地刻在了脑子中。在 1992 年的“英镑风暴”一战成名之后的索罗斯对记者说:“我渴望生存,不愿意冒毁灭性的风险。”这句话淋漓尽致地体现了索罗斯的生存风格,而这种风格也体现在他的投资行为中。

索罗斯说:“本金的安全才是投资时首要关注的问题,如果你损失了本金,那么利润就无从谈起。”索罗斯这种对安全的高度重视在他的投资行为中或许体现得并不明显,只有人们亲身聆听他的教诲时才能发觉,原来那些闪烁着耀眼光芒的辉煌战果,其实都是来源于这样一个朴实无华的内核。

在金融市场中,迅速撤退对于索罗斯来说意味着活下去。索罗斯说,市场最基本的特征就是波动性和不可预测性,这是市场的基础,也是产生交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



风险的原因，这是一个不可改变的特征。交易中永远不会存在确定性，所有的分析预测仅仅是一种可能性，根据这种可能性而进行的交易自然也是不确定的，而不确定的行为必须要有措施来预防风险的出现，于是，止损就这样产生了。

“止损是人类在交易过程中自然产生的，并非可以制作，是投资者保护自己的一种本能反应。市场的不确定性造就了止损存在的必要性和重要性。成功的投资者可能有各自不同的交易方式，止损却是保障他们获取成功的共同特征。”

止损永远比盈利更重要，因为任何时候保本都比盈利重要，建立有效的止损原则能够减少许多损失，而谨慎的止损原则核心就是不让亏损持续扩大！

金无足赤，人无完人。正如同金融市场永远不会是完美的，索罗斯始终认为，不完美也是人性中不可分离的一部分。索罗斯也经常会犯错误，他甚至会犯许多低级错误，比如在最高点买却在最低点卖，等等。在 1987 年股灾爆发之前，索罗斯更是犯下了让人难以置信的错误。但是索罗斯却表现得十分平静，他的这份平静来源于他的自制和自信，但是最终还是源于他的生存本能。当他认识到自己犯错时，他并没有执迷不悟地继续等待或者加大筹码以死相搏，而是没有一丝迟疑地立刻认赔出场。在 10 月 19 日开始后的第一个小时之内，索罗斯就把自己全部的多头头寸平了仓，并且迅速反手做空。就像是被鳄鱼咬住了一只手一样，索罗斯的第一反应就是壮士断腕。

对于正确的止损应该如何理解，索罗斯有着更精辟的理论。

由于市场的不确定性和价格的波动性决定了投资者们的止损往往会是错误的。事实上，在每次交易中，大多数人都搞不清楚究竟该不该止损，如果止损对了也许会兴奋，但是如果止损错了，则不仅会有资金损失的痛苦，更会有一种“到嘴的鸭子被自己赶飞了的感觉”，这种心灵上的打击才是投资者最难以承受的痛苦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

心理学家经过研究发现，一般人在面对一个挫折的时候，其心理活动首先是不相信、否定，然后是相信了之后内心不肯承认，接下来便是接受现实并且感受到痛苦，最后才是彻底释怀。对于大多数人来说，接受突然而至的挫折并非是一件容易的事情，人们往往会在心里挣扎许久，这种挣扎的心理过程其实就是人类保护自己的正常反应。而对于索罗斯来说，他的正常反应就是能够比一般人更快的释怀。

因此，理解止损也就是如何正确理解错误的止损。错误的止损我们也应该坦然接受，举个最简单的例子，如果你在交易中的止损是正确的，那就意味着你的每一次交易都是正确的，而如果你的每一次交易都是正确的，那你为什么要止损呢?

因此，我们应该把止损看成是一种成本，是寻找获利机会的成本，是获得利润所必须付出的代价，这种代价只有多少之分，绝对没有对错之分，想要赚钱，就必须付出这种代价，包括错误止损所造成的损失。

为了保证下次交易的正常进行，我们就必须要学会坦然面对错误的止损，不要逃避，更不要恐惧。遵循鳄鱼法则，在做错时能够及时止损离场，为的就是能够活下来，好进行下一次交易。正是这种善于接受痛苦的真理并且毅然决然作出相应反应的能力，让索罗斯避免遭受更大的损失，一次次的从“鳄鱼嘴”中逃了出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



丛林法则

提起"丛林法则"，人们第一个联想出的词汇往往是"弱肉强食"。在阴暗静谧的丛林中，那些年老体弱、受伤残疾的小动物往往会成为猛兽的食物，即使侥幸逃过了一劫，它们最终还是会饿死、病死，这就是大自然的法则——优胜劣汰。只有胜利者才能活下去。

索罗斯的"丛林法则"带有极大的生动性和主动性。他把股市比做一个茂密深幽的森林，因为许多危险都在这座森林中藏着，因此人们走在其中应该小心谨慎。我们不光要避免自己在股市中被吃掉，同时还要学会主动进攻捕杀自己的猎物，满足自己的需要。因此，我们要炼就一双"火眼金睛"，做到窥一斑而知全豹。

通常情况下，投资者都是按照股票的基本因素或者既有盈利来决定是否投资，但是对于索罗斯来说，这种投资方式无疑是缓慢而过时的。他的做法是见端而知末，通过仔细观察来找到一些蛛丝马迹，随后去分析行将出现的未来变化，再根据预测布置出进攻策略，静静等待捕杀的机会。就像想要拍摄猎豹捕捉羚羊的摄影师，猎豹会在羊群周围寻觅，直到你连看的耐心都没有了，但是往往就在此时，最精彩的一幕会出现在镜头里：一只羚羊脱离了羊群，猎豹嗖的一声蹿了出来，疯狂的捕杀就在此刻发生，而结局想必大家都猜得到。

试想一下，猎豹可以算是站在食物链顶端的生物，对它来说，捕杀一只羚羊是绰绰有余的，但是它在遇到羊群的时候就会变得谨慎，因为可能它之前吃过羊群的亏，急于求成，结果一败涂地，所以它学会了等待。而我们在面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

临金融市场的时候也应该学习猎豹，无论你的能力有多强，在市场面前，你始终是渺小的，你也只能像这头猎豹一样，耐心的等待机会，不然你会为你的自大付出血的代价——在草原上，被羚羊群踩踏而死的大型食肉动物数不胜数。

有人说，股票市场可以双向交易，因此随时都是机会，要么涨要么跌，你随时都可以进入市场操作，但是你首先要有一颗等待猎物的心。其实，有时候你在等待机会的时候，也是在积蓄行动的能量。一旦时机成熟，你的收获将会非常丰厚，市场会加倍补偿你等待时做的煎熬，记住，市场从来不缺乏机会，缺乏的，只是一颗等待猎物的心。

索罗斯认为，一场投资往往是长时间的战斗，因为利率和汇率变动的效果需要时间来显现，因此投资者必须要有很大的耐心。

在他看来，无论任何制度都不可能是完美的，随着时间与环境的变化，任何制度都会出现漏洞，而当这些漏洞出现时，只要集中全力攻占一个最弱的角落，随着连锁反应的出现，强者也会很容易被打垮。

金融产品有很多种，每个品种都有不同的行情，有时候你会发现这个产品不错，但是明天又会看到一个更好的品种。有些人同时研究很多种产品，力求抓住所有品种的行情，所有价格的变动，以此来弥补收盘后的懊悔。但是人的精力和时间都是有限的，像玩游戏一样，你如果想要玩好一款游戏，就必须要对他的规则十分了解，你要去挑最简单的下手，步步为营，这样才能彻底完好一个游戏。这点在金融交易上十分重要，对最容易赚钱的一个产品或者一个板块做深入的了解，不要吃着碗里的还想着锅里的。市场到处都有钱赚，但不是所有的钱都是为你准备的，你只要拿到属于你的那笔钱就可以了。

索罗斯告诉人们，进攻必须要果断，不要小心翼翼地赚一些小钱，不出手则以，一出手必是致命一击，大赚特赚。索罗斯十分不赞同那些太保守的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资者，事实上，索罗斯是少数的风险大师，他所讲究的风险，并非是如何循序渐进地一边保住现有的利益一边赚取蝇头小利，而是如何用尽手头的每一个筹码，在大赚或者大赔中寻找平衡。

索罗斯十分擅长绝处逢生，他懂得该何时放手，何时紧紧抓牢。求生是一位投资者必须学会的本领，索罗斯投资成功的关键不仅仅在于他懂得何时看对股票，还在于勇于正视自觉的错误。

他相信，自己随时能够在另一天卷土重来，继续战斗。用他自己的一句话说就是："我永远不会相信有一天我醒来时会破产。"

用哲学理念支撑自己的投资选择

作为一名喜欢哲学又有着哲学思想的投资者，索罗斯时常会用哲学思维来思考和解决问题，他会将哲学观念导入实践中来检验原理，并把这一手段运用得炉火纯青。

在了解过哲学探索的艰难之后，索罗斯决定调整哲学研究的方法，用它来改善自己的投资理念。在索罗斯潜心进行哲学创作的那几年中，他在钻研哲学的同时还在研究自己的投资理念。最终，他大胆地提出了一个颠覆传统的创新学说："人们对所处世界的理解天生就不完整，在参与者的看法、期望和事情的实际状态之间，总是有差距。有时候差距很小，可以不理会，但有时候差距太大，甚至会变成决定事件过程的重要因素。历史就是由参与者的错误、偏见和误解造成的。"

1966 年，为了进一步验证自己的理论，对美国这个证券了解并不多的索罗斯寻找了一种自我锻炼的方法。他用公司的资产建立了一个 10 万美元的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

模型账户，并且把这10万美元平均分成了16份，随后将其中的一份或者两份，投资在他认为十分有前景的股票上，并且以简报的方式解释购买每一种股票的理由。之后他密切地关注每只股票的涨幅，检讨自己投资组合的缺陷，讨论每支股票的发展潜力并且制作每个月的绩效记录。

聪明的索罗斯就利用这个模型作为销售工具，成功地开发了投资机构的业务，而这次成功也让索罗斯得以重新回归投资圈。

“现在，我可以用潜在的投资者测试自己的投资理念。如果我得到的响应良好，那么我就明白我的构想很好；如果得到负面的响应，我就必须认真质问自己是不是走在正道上?结果，我得到一些很有价值的回馈。”

索罗斯的投资理念中包含一点心理学效应。在每一个交易规则和交易计划的构成和制订中，量子基金都会从本质出发，进行深入的理解和执行，以此确保交易的成功。

只有从本质上了解一个东西，一个人才能正确地作出选择。就像在美元和欧元的汇兑上，人们无法把握大幅度上升的行情。2002年，当欧元涨到1.1000时，有位投资人给索罗斯打电话说从0.8230涨到1.1000已经涨得太高了，迟早会“崩盘”。显然，这个投资人因为惧怕崩盘而不敢前进了，于是他开始寻找机会放空欧元，因为害怕汇率涨得太厉害而不敢进场，因此保守地在大涨途中放空，这就是令投资人不安的根源。而事实上，到了2003年时，欧元已经涨过了1.2000。这说明了，在当前这个信息社会中，人的感觉永远不能用来作为评判一个金融工具的标准。

投机需要有科学和哲学的支撑，否则就是毫无把握的赌博。在股市中，大部分投资人在价格尚未大幅度回档之前就“预测”价格已经跌得“过低”甚至是“最低”。他们不去了解行情，更不去做经济背景的分析，只凭借着自己的感觉大胆买入，再跌再买，再买再跌。这样的投资者最终只能深陷泥潭不能自拔，成为击鼓传花游戏中最后的受害者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对于索罗斯来说,如果看到了金融市场背后的真相,他就会立刻收手,绝不会迷恋利润而最终使自己深陷其中。

比如在 1987 年股市灾难来临之前,索罗斯在日本股票市场有着大量的股票,但是当某天下午,东京一位营业员打电话告诉索罗斯说日本人对美国尼克松总统陷入水门事件的反应欠佳时,正在吃午餐的索罗斯毫不犹豫地决定立即卖掉在日本的所有股票,很快,日本股市就开始崩盘,索罗斯幸运地躲过了一劫。

美国股市大家埃德温·理费弗曾经说过:"纽约股市和战场一样,变换的只是武器,战略却是永恒的。"股票、期货、汇率甚至是股指认股证,这些几十年来金融市场不断催生出的工具,只能算一件又一件的新型武器而已。要想做一名金融市场的投资高手,就必须做到铁石心肠,在投资博弈中表现得自信,并且能够对金融市场最基本的东西掌握自如。

事实上,要想做到坚持正确的东西并且充满自信,并非是一件简单的事。索罗斯认为,个人其实就是一个社会环境反射的结果,人都是会犯错的,因此要想学会客观地把握市场,就必须克服在资产权益中过度关注以及掺杂个人主观需求。任何贪婪或恐惧情绪的放大都会造成战术混乱,战略走样,最终把本该做好的事情弄得一团糟,交易只有在无欲的情况下才能有更大的收获,做好该做的而不是最想做的。

而索罗斯的好朋友兼合作伙伴罗杰斯也有类似的观点:"投资的法则之一是袖手不管,除非真有重大事情发生。大部分的投资人总喜欢进进出出,找些事情做。他们可能会说:'看看我有多高明,又赚了 3 倍。'然后他们便做别的事情去了,他们就是没有办法坐下来等待大势的最终结果。"

罗杰斯对于"试试手气"的投资说法很不以为然。他认为这是导致投资者倾家荡产的最快途径。很多在股市中赔钱的人说:这次赔了一笔,我下一笔就要把它赚回来。这就是典型的赌徒心理,其实越遇到这种情况,投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越应该心平气和，等市场上有新转机时再采取行动。

金融投资不仅需要智慧，还需要对自己的能力有自信，因为市场上的每一个微小波动都会对人的情绪造成巨大影响，因此，也有人戏称投资大师都是铁石心肠，他们能够在赌博中保持足够的自信，不会被任何事物打乱情绪，在加上对金融知识的熟练掌握，难怪这些人会成为投资界的精英。而索罗斯，更是这种精英中的精英，他凭借着自己在哲学中的独特思维模式，在金融领域如鱼得水。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十三章 金融危机下的幸运儿

在 2008 年的金融海啸中，与股神沃伦·巴菲特相比，金融投资大鳄乔治·索罗斯更是技高一筹。这一轮的金融海啸被公认为全球对冲基金最悲惨的一年，三分之二的对冲基金亏损惨重，亏损金额达 3500 亿美元。在这种险象环生的情况下，索罗斯管理的对冲基金却仍呈现出获利趋势，年回报率高达 10%，且有着高达 11 亿美元的投资收益，仅次于 2007 年 32%的回报率和 29 亿美元的投资收益。

睿智成就危机幸运儿

2008 年的股东大会上股神沃伦·巴菲特坦然承认自己"失手"，而乔治·索罗斯却在金融海啸[5] 中还能大赚一把，其过人的能力显得弥足珍贵。事实上，金融危机的爆发已经导致金融行业中出现了 26 万的失业人群，他们原来或就职于银行、证券公司里，或谋生在资产管理公司中，然而金融海啸却让他们没有着落，失业人群的数字统计着实令人感到恐惧，仅仅是在对冲基金行业中失业的人数都已经高达万人以上，金融海啸的影响力可想而知。

金融危机出现时，人们对未来经济持悲观预期，相应区域中的货币币值贬值，经济总量出现损失，经济规模无法扩大，经济增长屡遭打击，往往导致企业大量倒闭、失业率提高、社会普遍经济萧条，更有甚者会影响社会的安定和国家政治层面的稳妥。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《阿尔法》是美国知名金融杂志，它曾经对金融危机这样分析道：美国于2007年至2009年3月处于经济危机中，在这期间不少对冲基金负责人利用沽空投机活动从中大赚一把，这是引发金融海啸的因素之一。

2007年美国次贷危机[⑥]肆虐，《阿尔法》杂志调查道，乔治·索罗斯作为对冲基金经理凭借做空抵押贷款市场而大获其利，赚了29亿美元，其量子基金也在该年份有着高达32%的投资回报率，究其原因，乔治·索罗斯对复杂的抵押贷款类投资产品会出现价值下跌作出了成功的预计，于是将这一类的证券做空，这和华尔街交易员做空股票别无二致。次级抵押贷款相关的资产因受到次贷危机的影响而大幅贬值，索罗斯趁机买回，利用次贷危机获得了巨额利润。自2007年到2008年9月，乔治·索罗斯利用次贷危机和金融危机总共赚取40亿美元，由此可见乔治·索罗斯非常擅于利用逆市赚钱。

1992年的“黑色星期三”中，乔治·索罗斯通过沽空英镑而将英格兰银行击溃，这次战役让他获利10亿美元有余。索罗斯在2009年3月对记者这样说道：“我一生事业中的巅峰是2008年的金融危机所引发的经济衰退”，因为在这次金融风暴中他故伎重演，对英镑进行猛烈攻击。有人对索罗斯进行分析，认为他在2008年做空英镑中获得了丰厚收益，2009年2月乔治·索罗斯在达沃斯论坛上表示：英镑兑美元一旦跌破1.40，他将不再看空英镑，而转为中性看法。他认为，在深不见底的金融危机中，“保本”才是自己的根本目标。2009年2月，索罗斯在哥伦比亚大学宴会中提及：“我曾誓言我有能力保护自己的资本金，并在正常年景下获得一定幅度的投资回报。在当前的环境下，保持不亏损本身就是一个了不起的成就了。”

乔治·索罗斯在2009年2月开始公开承认自己在金融危机中获益，虽然不愿意将具体的数字透露出来，但他还是坦白地说道：“尽管资本市场正在经历困难的时刻，但我仍在赚钱。国际银行体系的崩溃让我深感意外，同时也让我受益匪浅。”全球金融风雨飘摇，而索罗斯却仍在获利，那么他究竟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在这样艰难的经济环境中赚到了多少钱?《福布斯》杂志曾经对此做过这样的推测:2008 年乔治·索罗斯的个人资产已经达到 90 亿美元左右，其基金管理公司目前管理的资产约 210 亿美元。

2008 年，乔治·索罗斯获得的收益超越沃伦·巴菲特的原因在于，他比较准确地把握了宏观形势。2006 年 1 月初，索罗斯预测到美国经济会逐步衰退，果不其然，2008 年夏季，国际资本市场由于受到信贷危机的影响，索罗斯不失时机地复出参与操作，这时，他所采取的策略与沃伦·巴菲特恰好相反，他利用油价处于低位的机会将石油类股票大举购入。

2008 年 8 月 15 日，乔治·索罗斯基金管理公司向美国证交会(SEC)提交的文件内提及，该公司截至 2008 年 6 月 30 日斥资 8.11 亿美元将巴西石油公司大量股份积极购入，该基金公司的第一大重仓股被巴西石油占据。当时乔治·索罗斯基金管理公司持有的股票投资组合总价值为 36.8 亿美元，其中巴西石油占据 22%的比重。2008 年第一季度末，该基金管理公司尚未向外界透露持有巴西石油公司股票的消息，然而截至 2007 年 12 月 31 日，该公司所持有的巴西石油公司的 ADR(美国存托凭证)已达 150000 份，有着 1730 万美元的市值。作为巴西市值最大的上市企业，巴西石油公司到目前为止拥有的原油探明储藏量高达 117 亿桶，位居全球石油业排名第四位。2007 年巴西石油公司利润达约 128.58 亿美元，963 亿美元的运营收入让巴西石油公司毫无悬念地成为拉美收入最丰厚的企业。巴西石油公司于 2007 年 11 月发现了特大油田——图皮油田，其储油量高达 50 亿~80 亿桶，该油田也当之无愧地跻身于近 30 年来全球发现的最大油田之列。图皮油田的发现让巴西石油公司在圣保罗和纽约两地的市值得以大增，其幅度高达 87%，很快成为美洲第三大上市公司。大多数石油公司承认像图皮油田这样新的大的油田已经不太可能被发现，里卡多·小林是瑞银集团驻巴西的证券投资基金经理，他公开表示巴西石油公司拥有着其他石油企业所缺乏的优势。所以，如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果能够将巴西石油公司的股票买入并耐心持有该股，毫无置疑这将是一笔超值的投资。

除此之外，Potash 公司股票市值翻了一番，乔治·索罗斯基金管理公司恰好持有此股票，可以说 Potash 公司股票与巴西石油是索罗斯最大的两支重仓股。在投资组合中，乔治·索罗斯除了能源投资外，还对其他股票适时地增持或减持。自 2008 年初以来，作为全球最大的铁矿石供应商的巴西淡水河谷公司，与加拿大油气企业塔里斯曼能源公司的股票，一同成为索罗斯增持的目标，另外，电子零售商百思买公司的股票被索罗斯增持了 900 万股，占据了 2%~3%的总股份额。2008 年第四季度，因为受金融危机影响乔治·索罗斯对沃尔玛公司股票减持了 300 万股，这时他仅仅持有该公司 0.01%比例的股票，此外，他又将黑莓手机制造商 RIM 公司的 200 万股票抛售出去。

2009 年第一季度重仓能源和零售股

到 2009 年第一季度为止，乔治·索罗斯在投资组合中持有的股票数达 92 支，其中包括 42 支新买入的股票，总市值达 31.6 亿美元。能源股被索罗斯格外看好，因此其总投资额的一半为能源投资，另外，他又非常关注对零售服务和商品进行投资。其第一季度的投资行业配置如下：石油和天然气投资占其投资比重的 47.1%；其次为零售服务投资占比为 17.9%；基本原材料行业居第三位，占比为 0.3%；金融和电信居投资的最末位，占比为 0.2%。在此次股票投资组合中，巴西石油占总投资比重为 30.51%，高达 3160 多万股的持股量；Potash 持股占比 14.58%，较巴西石油占比次之，有着 570 万股的持股量；占比第三名的是 Hess 公司，6.29%的持股占比，366 万股的持股量；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



康菲石油和 Lowe's 公司分别位于第四、第五名，占比额分别为 5.13%和 3.1%，持股量分别为 414 万股和 536 万股。

然而，在第一季度中乔治·索罗斯对一些股票也进行了增持和减持的调整，例如，对巴西国家石油公司的股票减持 5007 万股，对零售股进行增持等。对沃尔玛公司的股票增持幅度达 286.72%，包括 135 万股的持股量，持沃尔玛公司的股票占总投资组合的 2.22%；随后增持连锁百货公司 Macy 股票 928 万股，有着 16.24 倍的增持幅度；增持 Lowe's 公司的股票幅度达387.9%；增持家得宝公司的股票幅度达 279.2%；增持亨氏公司的股票幅度达282.85%，除此之外，索罗斯还新买入了一些公司的股票。

据调查，乔治·索罗斯在 2009 年 4~5 月中的投资组合收益率达 27%。

前瞻性地预测危机

乔治·索罗斯凭借着睿智的思维和独到的分析，早在 2006 年 1 月上旬就将金融危机和美国经济即将衰退的情况作出了成功的预测，他认为 2007 年美国经济存有衰退的可能，其原因为美联储过度收紧银根以及大幅度的住房价格下滑。在新加坡一国际会议上，乔治·索罗斯对此作出了详细分析：美国住房价格的崩盘或许会导致美元下挫，美联储为了实现经济软着陆会将银根收紧，倘若住房市场持续低迷，加息行动接近尾声，经济反而会出现硬着陆。由此，索罗斯认为 2007 年美国经济将会出现衰退。

乔治·索罗斯认为美国住房市场的泡沫已经暴满，马上濒临破灭，这种泡沫是美国强劲消费的必然后果。美国一旦出现经济衰退的状况，也会迅速形成链式反应，导致全球经济增长减速，而且会导致亚洲和其他发展中国家需求的锐减。索罗斯一直很重视中国，他觉得中国经济的繁荣能够为全世界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

带来很大益处。

2006 年 8 月，乔治·索罗斯表示：美国经济在高油价和美联储加息的滞后效应中出现了显著降温，第二季度 GDP 只有 2.5%的增长度，房地产市场是经济降温的主要体现点。乔治·索罗斯和著名投资家詹姆斯·罗杰斯不约而同地认定：2006 年年底和 2007 年年初将会成为美国经济陷入衰退的起始点。

此后，乔治·索罗斯仍不间断地向美国经济的调整发出警告，2007 年 11 月初乔治·索罗斯再次表示：经过几十年来的过度开支，美国经济已处于重大的经济调整边缘。2008 年 1 月初，乔治·索罗斯如此预测：二战后的最大金融危机将会蔓延全球。他强调当前的经济前景甚至要比二战结束后的金融危机更加严重。他意识到一些基本的错误思想一直引导着过去几年的政策决定，而这些错误思想来自于哪里?索罗斯认为其来源是一种错误的观念即“市场原教旨主义”。而事实是，严重的金融危机已成现实，美国经济的发展受到了金融危机的威胁。

2008 年年初，乔治·索罗斯出席达沃斯世界经济论坛，其间提出了设立“新警长”的想法，企图以此对全球金融体系进行监察，从而抑制过度投机的行为。

2008 年 5 月，乔治·索罗斯表示：虽然美国经济刚刚感受到金融危机的冲击力，但他更认为此轮金融危机会对全球金融体系造成实质性的破坏。他还认为 130 多美元一桶的国际油价也存在泡沫，经济发展和企业盈利都将会受到油价持续上升所带来的打击。油价受到投机的影响日益严重，而泡沫油价的一大特征就是其本身呈抛物线形上升趋势。油价泡沫将会在美国和英国出现经济衰退前一直持续，而等到它濒临爆破的时候，油价或许有希望获得大幅回落的机会。索罗斯认为美国在全球经济中居于领导地位，然而美国在全球金融市场的话语权将会被其自身经济的衰退危机以及美元汇价江河日下、次债违约和信用市场转坏等一系列不利的情况所影响，甚至其全球

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经济霸主的地位也会因此而动摇。于是索罗斯作出如下预言：正在走向衰落的美国难保世界经济超级强权的地位，全球架构改组势在必行，而中国的地位则会日益突出。

乔治·索罗斯对新金融危机作出了很多次的预言，并在自己所著的三本书中提到自己的对金融危机的见解，诸如在《金融炼金术》中他提出为了代替美元，全球必须将新的国际货币体系建立起来，如若不然，全世界的经济即将面临"金融动荡、以邻为壑"的局面，大萧条甚至战争将会在世界范围内诞生。又如，在《全球资本主义的危机》一书中他表示全球资本主义体系已经处在瓦解的过程中。再如，在《金融市场新典范：2008 年信用危机及其含义》一书中，他提到一个膨胀了 25 年的"超级大泡沫"即将爆炸。前两次预言没有准确地兑现，然而第三次对经济危机的预言却果然被索罗斯猜中，然而，他却无可奈何地表示到：这犹如小男孩在山顶喊道"狼来了"，第三次的呐喊后，狼果然来了……

指点金融海啸迷津

1.对美国反应太慢进行批评

2008 年 9 月中旬，已经是金融海啸爆发的前夕，乔治·索罗斯认为美国经济此时已经出现无法挽回衰退的趋势，他对金融危机会进一步的恶化深感担忧。金融机构的还债能力、拆借及提供信用的能力已经遭到了市场的质疑，金融体系已经处在崩溃边缘，继 20 世纪 30 年代以来金融体系再次濒临"破裂"边缘。

金融海啸终于爆发，雷曼倒闭，美国国际集团被政府接管，金融的发展趋势已经日趋恶化。2008 年 10 月中旬，乔治·索罗斯对美国政府处理金融危

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机的迟钝反应表示批评，而后知后觉的不仅仅是美国政府，还有欧洲各国。索罗斯对美国财政部长那计划不周详的危机处理模式进行公然指责，倘若政府可以尽早将救市措施推出，那么，便可以大大降低金融海啸的破坏力。乔治·索罗斯用“计划不周”来形容美国7000亿美元救市方案，他认为向银行体系直接注资才应该是被早早确定出来的救市方案，浪费大量时间进行毫无意义的国会辩论是极大的过失。

2.指出美国“超级泡沫”

乔治·索罗斯认为美国金融海啸的性质属于“超级泡沫”，这是由“楼市泡沫+商品泡沫”之和而导致。索罗斯在《美国霸权泡沫化》的著作中对过分欠债和按揭证券化可能带来的危机作出了严重警告。而这些预言和警告均已应验。随后，他又在新书《金融市场新范式》中作出预测：全球经济将会在楼市泡沫和商品泡沫的影响下逐渐酝酿成一个“超级泡沫”。

乔治·索罗斯认为信贷泡沫爆破后的恶果给全球经济带来了巨大影响，“超级泡沫”形成的原因也逐渐清晰：为获得消费能力而进行的过度借贷，资本市场中的高杠杆投资应用得过于广泛。此外，他表示仅仅依靠政府监管和干预已经难以将“超级泡沫”抑制住，他呼吁各国政府和市场参与者对金融市场衍生工具的炒卖给予严格打击，在保证秩序的前提下收缩资产泡沫，让石油以外的另类燃料得到加速发展的机会。

乔治·索罗斯对美国人依赖信贷超前消费的现象也进行了批评，认为这是形成泡沫经济的重要原因之一。他认为美国民众的过度消费行为等同于对全球储备的过度“吞噬”，而本轮金融海啸后，美国人已经无法依靠借贷度日，他们需要对消费生态的态度作出根本性的改变。

3.给美国提出改善方法

2009年1月底，乔治·索罗斯在出席达沃斯世界经济论坛时提出：如今的经济气候要更加恶劣于大萧条时期，即使在10年之中，美国也难以维持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3%的经济增长率,发展中国家的危机要更甚,诸如巴西、东欧和冰岛等周边市场已经有着超过1万亿美元的负债,而还有更为严重的隐患在酝酿之中。如今最受困扰的将是个人和商业信贷沉重的银行。他认为想要填补刺激经济方案的不足则需要将楼市挽救起来,而挽救的方法则可以通过降低按揭成本、减少断供数字以及提高业主信贷额等。索罗斯提出恢复银行借贷不能只依靠"坏银行"收购"毒资产",直接注资到银行、降低最低资本要求则是更为有效的方法。

2009年4月初,乔治·索罗斯针对美股持续反弹作出预言:他用"熊市反弹"来形容此现象,并认为股市将会进一步下挫。美国经济会呈现持续收缩的趋势,仍有陷入萧条的可能。另外,银行体系尚未走出低谷,因为各银行需要设法减持价格仍持续下跌的不良金融资产,正所谓:"复苏将会像一个倒转了的平方根,见底后自动轻微反弹,但不会以V形复苏或类似的情况出现。"

4.主张建立美元以外的世界货币

乔治·索罗斯在提到美元前景时指出,尽管美元在当下处于全球主要储备货币的地位,但是它在将来仍然会受到压力,在未来国际货币基金组织(IMF)特别提款权(SDR)或许会完全代替美元。索罗斯称,从长远发展的角度看,建立一种在美元以外的、新的全球结算货币将会对全世界都有益处。

5.剖析金融危机爆发的根本原因

2009年6月初,乔治·索罗斯来华并发表演讲,他重申美国住房抵押金的贷款泡沫爆裂是导致此次金融危机的主要原因。20世纪80年代就出现了这一超级泡沫,与以前所出现的各种金融泡沫相比,它并无特殊之处,其实质都是由住房贷款泡沫催生的超级泡沫爆破。全球的泡沫经济早在美国里根总统和英国首相撒切尔夫人时期就已经开始发展了。信贷被人们大量地使用,其规模和速度都出现空前膨胀,而人们对于其中的隐患却视而不见,仅仅寄希望于市场的自身修复调节上。市场经过自行调节,最大可能地对金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

融产业采取松管制，导致金融产业在美国和英国有了前所未有的发展机会。无论是美国金融市场还是英国金融市场，其价值都都远远超越了本国的GDP总产值，而美国金融市场的赤字甚至能够达到国民生产总值的7%。

乔治·索罗斯认为虚假流动性和低利率是造成金融市场泡沫膨胀的两大原因。各种各样的泡沫成分会在金融市场中常常出现，泡沫破灭却总是与一些高杠杆金融产品的使用相伴，也就是说虚假繁荣往往是由一个比较高的价格杠杆来销售商品。资产泡沫在这种流动性的虚假影响下会进一步膨胀，这是因为投资人对现在市场的判断主要依赖于对未来的预期，然而，市场无法对这种扭曲现象给出积极反馈，市场泡沫也由此产生，在经过泡沫自我循环后会呈现出越发强大的走势，金融市场因此而常遭到曲解。金融市场受这种泡沫的影响非常之大，而泡沫终究是泡沫，在整个流动过程中，随时随地都可能出现爆裂。

乔治·索罗斯觉得导致金融危机爆发的根本原因是金融体系本身的漏洞。他表示，泡沫会在来自金融体系本身的一些弊病或漏洞的影响下导致爆裂，进而出现经济衰退和萧条，金融危机的根本原因就在于此。世界金融市场的调整又一次证明了有效的市场有利于未来经济的复苏。乔治·索罗斯分析到：2009年第二季度以来，包括油价在内的大宗商品价格出现上涨，这些都反映出了通胀预期，在显而易见的通胀压力下，全球经济复苏的速度将会变得迟缓，且继续下行的空间不大。他认为，2009年6月初的市场并没有站到牛市的起点之上，因此他也不会将全部钱财投入股市和楼市中，毕竟未来的经济前景还不好确定，时刻存在着变更糟糕的可能性，所以，这还远未到抄底的时候。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十四章　在危机与泡沫中发现机会

乔治·索罗斯之所以成功，除了他的天分之外还得益于他在金融投资中所运用的技巧，他从来不认为金融危机和金融泡沫是贬义词，他甚至觉得大量的机会蕴含其中，为了对危机和泡沫进行揣摩和研究，他为自己设定了一些投机原则。背负着巨大金融风险的投机集团也存在着许多诱人之处。这种诱人的魅力不仅仅是集团成员那种令人羡慕的炫耀神态，更吸引人的则是它掌握着获得巨大财富的最前沿机会。

投机集团

背负着巨大金融风险的投机集团也存在着许多诱人之处。这种诱人的魅力不仅仅是集团成员那种令人羡慕的炫耀神态，更吸引人的则是它掌握着获得巨大财富的最前沿机会。大多数合伙投机集团的投资者的财富之所以能够逐渐增多，是因为他们能够在投资很长一段时间中将所获得的盈利进行再投资，如此获利便成为一种循环过程。

极为保守的股票投资公司和退休基金的经理们很乐意运用有限的商业技巧获取稳定的利润，而投机公司的经理们却冲破了保守主义的局限，更加开放和勇敢，他们擅于采用一些极具冒险性的技巧来获利，因此贷款投机或投资显得愈发天花乱坠。索罗斯作为贷款投资能手中的佼佼者，其在金融赌博中的自信力可想而知。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖空是投机集团常依赖的技巧之一，乍一听令人惊骇，实际上运用得当则能够为投机者带来良好收益。1992 年 9 月黑色星期三到来之前，乔治·索罗斯就依靠卖空英镑而获利。股票投资公司的卖空行为是被禁止的，有关规则规定，合作股票投资经营公司如果要对短期投资进行出卖，则纯利不得超出总收入中的 30%。近几年来，美国证券会已经同意几家传统型的股票投资公司进行卖空运作。

除此之外，还存在着很多投机技巧。投机集团对于投机的方式不会过于拘泥，他们更加偏爱灵活多变地进行投机，在尝试长期投机的同时也涉及短期投机，在喜欢投机买卖权的同时也喜欢投机期货，凡是归市场所支配的任何东西他们都乐意去进行尝试。另外，投机者也格外关注市场份额，所以，他们愿意选择频繁交易， 例如，1988 年索罗斯就有着 18 次的证券交易，1992 的证券交易次数为 8 次。投机集团与传统的投资者有着很大的差别，他们不会单纯依赖单一领域或单一市场，更加注重在多领域的投机，并认为扩大投机领域是占据世界金融市场份额的绝好机会。

投机集团的经理们为了取得利润对于各种投机技巧都甚为关注，财富获得的方式不同，财富数额和增长速度也各异，所以他们绝不会选择传统的投资商那种仅有 1%获利率的方式，他们会利用自己的积极主动和各类技巧让自己的收入达到公司利润的 20%甚至更高。当然，他们还会把投机的范围扩大到全球范围之中。

到 1994 年投机集团增长速度非常之快，以至于制定新的规章制度对投机行为加以限制成为政治家们开始讨论的主题。由于投机集团将大量的资本投入到金融市场，最终在金融市场上产生负面的影响力，这种负作用日益扩大让很多人为经济的发展前景感到担忧。1994 年年初，许多政治家认为债券市场之所以受挫是因为投机集团幕后影响所致，投机集团的经理们对这一说法深感不满，他们纷纷为自己争辩，并解释自己的市场份额与投资集团

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



和商业银行相比是远远比不上的。索罗斯对是否要制定新的规章制度也感到矛盾。

善用杠杆以提高报酬率

"给我一个支点,我能撬起整个地球。"两千多年前古希腊伟大的物理学家阿基米德的名言流传至今,他利用物理学中的杠杆原理引发出了超现实的想象。索罗斯认为,杠杆原理同样可以运用到投资领域当中,为了撬动了整个金融界,他将对冲基金作为自己的有力杠杆。

金融学中的杠杆原理通俗来讲就是投资人利用小钱转动大砝码,在投资过程中尝试杠杆原理可以增加投资者的购买力,让投资者在省时省力中掌握自己的潜在资产。这种杠杆机制并不复杂,例如,投资者在抵押贷款的时候,其实就运用了杠杆原理,借贷者首先支付无法用现金兑付的某样东西,在他偿付了抵押贷款以后便可以在资产卖出中获取利润。

每一个投资者都能够在股票投资的保证金交易中运用杠杆原理,在这些投资和交易中,投资者可以将自己的钱与借股票经纪人的钱合为一体来购买股票,倘若股票上涨,投资者便能够通过卖出而获取盈利,随后可以归还借来的钱和借款利息,剩余的钱自然成为投资者的囊中之物。

假如投资者不向股票经纪人借钱,而是只将自己所拥有的钱进行投资,其结果并不如借别人的钱用来投资效果好,当借别人的钱与自己的钱相融合后通过杠杆原理,投资者可能在投资回报上赚取得更多。比如说,一位投资者拿出属于自己的 5000 美元,然后又借来 5000 美元,将这二者之和10000 美元进行投资,在一段时间后以 15000 美元出手,那么这位投资者相当于用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5000美元又赚取了5000美元，他拥有了100%的投资回报率。又如，当这位投资者用来投资的10000美元都是自己的钱，最后仍以15000美元出手，那么这意味着在10000美元的投资基础上实现了5000美元的盈利，投资回报率只有50%。

索罗斯在投资领域当中是公认的最善于利用杠杆原理的投资者，在成立双鹰基金之初，他所拥有的资金仅仅400万美元，当然，如果他只是依靠自己的这点资金来进行投资的话，在变幻莫测的投资领域中他很难掀起巨浪。而事实是，双鹰基金在乔治·索罗斯的带领下引起了整个华尔街的哗然，其原因何在?实际上，索罗斯资本的不断扩大就是凭借着对杠杆原理的运用，也就是对借贷的方式的巧妙利用，让自己的双鹰基金在别人钱的支持下进行运作，而索罗斯自己却能够顺利地从中获利。例如：索罗斯在购买股票时不会支付自己的全部资金，而只是支付4%，其余的96%则会通过银行借贷来支付；在购买债券时，索罗斯支付现金的比例会更小，甚至仅仅只有债券价值总额的3%，这样的投资方法让索罗斯能够用自己那400万美金进行8000万美元的投资，也正是如此，索罗斯每一笔投资的收益都要比他所拥有的全部资本要高。索罗斯对杠杆原理的巧妙运用，加上其自身的精准的判断力，使得双鹰基金在他的引领下迅速成为华尔街的“黑马”。

当时的华尔街，投资者向银行借贷来进行操作的方式已经屡见不鲜，索罗斯并不希望仅仅局限在“泯然众人”的空间内，他为了能够在整个金融界掀起滔天巨浪而将杠杆原理一再进行创新，最后，他所使用的金融投资杠杆原理在一改再改中成为了独具索罗斯特色的一套理论，早已不再是原封不动的照搬照抄。索罗斯对于对冲基金的运作奥秘不愿透露过多信息，但可以肯定的是这种创新型的杠杆是他有别于其他投资者的一大优势。

对冲基金是从事套头交易方面业务的，它通常会在多、空两方进行投资，采用这种形式的操作手法最主要的目的是防范风险。它主要是操作低估证券

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的多头以及高估证券的空头并利用期权等一些衍生工具来迅速扩大资本效应。大笔的多、空操作建立在少数比例资本的基础之上，对冲基金对杠杆效应有着很大的依赖性。

索罗斯曾举了一个例子来说明对冲基金的杠杆原理：假如有一家上市公司目前的股票价格是每股 150 美元，预计在月末时每股会上升 20 美元，也就是 170 美元每股。倘若使用传统的购买方式，那么买进该公司的股票需要支付 150 美元，到月末时可用 170 美元的价格将该股票抛售出去，也就是说，投资者用 150 美元的成本获取的利润为 20 美元，则利率是 13.3%。倘若使用期权的购买方式，则买入 150 美元的认购期权可凭借每股 5 美元的保证金来实现，到月末时股价上涨为 170 美元，尽管账面的利润值仍是 20 美元，然而这 20 美元的利润其实却是用 5 美元的成本赚到的，这样看来，在这个月中该方式所赚取的利润实为 450 美元。可见，两种操作方式对利润获得上有着颇为明显的差距。

这种杠杆原理运用到对冲基金的操作中能够给投资市场带来极其强大的作用力，索罗斯的量子基金在华尔街掀起震动后，几乎所有的投资者都将关注的目光投向对冲基金，对冲基金的规模呈现出不断发展壮大的趋势，它甚至能够将上千亿美元资金的调动完成在同一天中。与对冲基金相比，各个国家的中央银行若是企图使用几十亿美元来对市场进行干预几乎是不堪一击的。所以，倘若投资者将对冲基金作为武器对某一国家的货币进行狙击，那么该国家货币想要得以生还只能向其他国家求助，如若不然则等同于坐以待毙。20 世纪末，规模强大的对冲基金组织成为索罗斯狙击亚洲金融市场的利器，大部分的国家和地区在其对冲基金的影响下纷纷陷入金融危机，一时间造成了全球金融秩序的混乱。对冲基金的影响力可见一斑。

通过上面的分析，可以知道对冲基金的经营依赖着举债形式和循环抵押理论，投资经营者可以用借贷来的资金进行投资，将新的证券资产买进来，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

随后再将这些证券资产用来抵押，从而向银行借更多的贷款，继而将这些贷款再次进行投资。这种循环往复的操作手段不但能够帮助投资者迅速扩大最初所拥有的资本，而且也很好地避免了由于资本有限而对大数额投资可望不可及的遗憾。在实际的投资当中，乔治·索罗斯总会将对冲基金循环抵押的杠杆原理发挥到极致，以保证自己的资本能够有着无数倍的扩大空间，所以，索罗斯总是可以用较小的成本来实现大规模的投资，即使投资市场因此而陷入混乱，他也能够安然自若地从中获得较高收益，甚至是市场越是混乱，他获得的收益却会越丰厚。

然而，这并不意味着对冲基金的杠杆原理就是无所不能的。尽管对这种原理的使用能够为投资者带来高额的收益，但是隐患也是时刻存在的，甚至投资者需要背负着灭顶之灾的危险。在早期的投资实践中，索罗斯就曾经触及了隐患的地雷，他也为此付出了非常惨重的代价，与常人不同的是，他总能够在风险中最快地冷静下来，尽力将自己的实力保全住，从而为东山再起而奋斗。索罗斯在对对冲基金的杠杆原理的巧妙使用中，创造了金融领域的神话，也让自己的名字在全世界响亮起来。

索罗斯的天分是过人的，当然，并非每一个投资者都能够拥有索罗斯一样的投资才能，也很难说可以像他那样在灾难降临的时候还能够以最快的速度、最少的损失退出。所以，投资者在学习索罗斯对冲基金的杠杆原理的同时，也一定要结合自己所处的具体经济环境，时刻注意市场的变化情况，力求在危机中能够全身而退。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



正确把握投资的环境和时机

在现实生活中，很多投资者都会有着这样的疑惑：究竟买什么样的股票才能够获益最大呢?实际上，这是对投资成功的一种迫切渴望，但事实是，世界上并不存在股票的好坏之别，关键在于投资者购买股票的时机是否得当。索罗斯建议道：投资者出手购买一种股票，一定要保证看清股票环境并确认时机成熟才可行动，这样的投资是理智的投资，投资者也可以用自己的资金收获到最大的价值。

然而，选择和掌握最好的投资时机对于一般投资者来说并非易事，这不仅对投资者拥有丰富的股市经验提出要求，还需要投资者对股票有着透彻的认识。另外，投资者还需要对股票背后公司的具体情况有清晰的认识，诸如经营状况、产品前景、在行业里面的竞争实力等，真正实现知己知彼。

这些看似不好掌握的情况对于索罗斯而言却是小菜一碟，因为他不但对预见股市行情的变化非常擅长，而且在对股市行情的观察中也常常有独到之处。通常情况下，他会先站在宏观角度上对行业的发展进行观察，然后再对行业股票的走向作出判断，如此一来，索罗斯便可以利用股票的自我推进效应来实现股价上涨，也正是因为这样，他能够比其他投资者更快更早地对股市行情的变化了然于胸，从而性选择投资方向，让自己从中获益。

索罗斯这样总结宏观因素给股市带来的影响：投资者需要在用全球化的思维去思考投资问题，如果仅仅将思维局限在一个地方，那么投资的前景也将会被限制住。按照这个"全球化的思维模式"，索罗斯也在努力地将自己在宏观经济环境方面的观察和把握能力培养起来，这也让他对于一些经济

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

发展的动态能够在第一时间够敏感地发现出来，依据自己的判断力来把握投资时机，并据此对自己的整体投资情况进行调整，这是投资者能够在股市中获得大利的必要前提。

投资家在华尔街上通常是很受人尊敬的，他们在投资市场上的权威性很高，也都有着不少的股票投资理论，而这些权威和理论却往往遭到索罗斯的不屑一顾。索罗斯认为这些理论并不先进，甚至无法跟上时代发展的步伐，也缺少相应的科学依据的分析，与投资理论相比，索罗斯更加注重对金融指标、通货膨胀指数的分析，除此之外，他还非常重视对经济周期和经济增长的研究，他认为投资者的基本功课是对这些基本经济因素进行分析。

索罗斯除了研究基本的经济因素之外，还对投资环境和时机格外重视，并逐步将关注的范围扩展到其他与投资相关的信息之上。他始终保持着学习和研究更多的商业知识的习惯，而且还同合作伙伴一起订阅商业报刊，即便是自己不熟悉的行业，他也愿意去探究，他觉得若想增加对整个投资市场的了解程度，广泛涉猎是必行的途径。他觉得不同行业信息和资料中能够酝酿出不同的经济观点，而这些经济观点对自己更有效地了解市场和把握市场有一定的帮助，事实证明，这些商业知识确实对他今后的投资起到了重要的作用。

很多投资者对股市的前期研究也很重视，他们对股票是否处在合理价位上也相当关注，他们通过对股市的前期判断来断定某些股票是否值得购买。索罗斯认为投资者想要真正高枕无忧，仅仅依赖于前期的调查研究是不够的，因为股票的类型不同，投资时机也不一样，投资者需要具体到每一次的投资活动中来选择最佳的投资时机。有些投资者只要看到上涨中的股票就会产生购买的意愿，其实这是不理智的行为。这是因为无论看似多么疯狂上涨的股票，在到达一定的程度后也会呈现下跌，这是股市的必然趋势，上升的越是迅速，其下跌幅度也就可能越大，所以，投资者如果盲目购买则风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会很大。不少投资者都曾经有过这样的经历：看到某一支处于上升期的股票便急于购买，随后遭遇股票下跌，其结果只能是越拖延越亏本，最后不但毫无所获，反而损失惨重。因此，投资者在预备购买一支正在上升的股票时需要对这支股票的前景进行深入研究，预测其是否有光明未来，是否还有进一步上升的空间。索罗斯曾经提示投资者：如果想要投资上升中的股票，一定要把握在它刚刚上升不久的时候，这是最佳投资时间，如果能够将这个最佳时机把握住，那么投资者定能够获得颇丰收益。

同样的，如果一支股票处在下跌中，那也并非是不可投资的股票。索罗斯认为，在下跌股票中也存在很多的最佳投资时机，由于股票下跌的原因多种多样，当然会存在一些因为公司破产不能够起死回生的没有投资价值的股票，另外，也会存在一些因为公司外部的原因导致股价下跌的情况，这种情况下，只要公司的生产和销售没有因此而受到影响，那么这类的股票即使暂时下跌也是具有很大潜力的。投资者对这类股票进行投资时只要能够保证足够的耐心，等到股价上涨，那么照样可以获得可观的利益。

在投资市场上，凡是具有投资经验的投资人都懂得在投资前对市场进行必要的分析和调查，然而最佳投资时机却成为他们认为最为难以把握的东西。即便是投资界精英们，因为没有把握投资时机而吃亏的案例也不是少数。索罗斯认为，与投资时机息息相关的是投资者的心理素质，一些投资者之所以在最佳时机面前失去理智错失良机，原因就在于对自我内心的难以把握，拖延会失去佳期，而冲动则会失去更多赚钱机会。在没有良好心理素质的情况下，凭借着运气，投资者或许也能够赚到一些钱，但这些钱始终是缺乏强大后盾支持的，运气也不会每次都垂青在同一个人的身上。在进行股票投资中把握好投资的最佳时期，投资者需要在精神上、心理上和阅历上都付出巨大的努力，心理的考验本身就是一种高难度的挑战。

索罗斯非常擅于从宏观角度掌握经济环境，这是他独特的本领，也是他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从千千万万投资人中脱颖而出的主要原因，凭借着对经济环境的高瞻远瞩，索罗斯成功跻身华尔街著名金融大家之列。1972 年，索罗斯依靠对宏观经济的把握，不失时机地大力投资矿产和石油，此后不久，这两类股票价格出现暴涨，索罗斯如愿以偿地从中收取巨额利润。

投资者擅于把握投资时机，便可以对股票市场中的突发时机有着很强的敏感性，纵然是在动荡的股市中也能够发现有利的投资时机，通过股市盛衰交替的变化来实现自己的盈利。这些规律与索罗斯的投资哲学相吻合。

正如索罗斯曾说:“不要轻易出手，投资前，想一想，现在是不是最好的投资时机。在盛衰转变的投资市场中，既有很多的投资机会，也有很多的风险变局。通常，市场的主流偏向越是厉害，造成的市场波动也就越大，造成的影响和时间也会越长。投资者只要把握市场盛衰转变的时机，认清市场的环境变化，并调整好自己的投资战术，波动的市场就会为你带来收益。”

投机论:套尽天下利

“投机”这个词语在日常生活中可能较多含有贬义，这也是为什么一些投资者对投机怀有偏见，他们很容易将投资市场与投机生活相混淆。实际上，有市场交易存在就必然会有投机行为的出现，在市场投资中的投机是投资者根据自己的判断，在愿意承担市场风险的前提下，进行买空或卖空，其本身并不存在褒贬义之分。

如果投资者缺乏正确的投机意识，那么就有可能在发现好股票的时候因为受到贪心和恐惧的困扰而作出错误的投资方案，错失良机，与丰厚的利益失之交臂。投资者想要对投机行为做进一步的了解，可以对当今世界上最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



著名的投机家索罗斯的投机手段进行学习。

实际上,索罗斯与众多投资者相仿,他也非常忌讳被人称为投机客,也正是因为这样,他也不愿意对投机的技巧进行过多的谈论。然而在他少有的几次公开讨论投机中,他所讲述的观点已经将投机的真谛道破,例如,他曾经提及:"对穷人(相比较的说法)而言,一百万的边际效用比富人高。做个最极端的比喻,立志发财的穷人,为了赚得第一个百万,会竭尽所能去拼搏、争取,但富人不会为'赚钱'而冒险。"随后,他对投机作出了更为深刻的解释:"投机在最初可以做这样的解释:资金少的人,在资金多的人(也包括既穷、操作手法又笨拙的人)的钱袋里套利……"这些道理可以说是人尽皆知的,但为何真正能够从别人的钱袋里套利的投资者却总是少之又少?索罗斯又是如何做到的呢?

索罗斯之所以能够名扬四海,除却他敢于挑战英镑、击溃泰铢,还得益于他的"量子基金","双鹰基金"作为"量子基金"的前身被索罗斯创立于1969年,当时只有400万美元的资本。1973年"双鹰基金"资本规模扩大到约1200万美元,更名为"索罗斯基金",在这1200万美元的资本中只有极少数是属于索罗斯的个人资金,其余的大部分都是索罗斯从其他股东那里借来的。索罗斯和罗杰斯作为团队管理,他们在每次成交后能分到20%的利润,他们会将应得的利润做为他们的股份投资在基金中,持续下来,他们所能够获得的投资报酬率便与其他股东一样了,此外,再加上索罗斯和罗杰斯每年分得20%的利润也成为股份,数年后,他们在基金里的持股比率大大增高,最终成为最大的股东。

由此可见,索罗斯当初设立"双鹰基金"其目的就是投机,即从别人的口袋里套利,随后,基金便成为索罗斯庞大而有力的金融工具,他也从中赚取了可观的利润,追究这些利润的来源,或是从国家、集体中得来,或是从个体投资者的钱袋里掏出来的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“金融泡沫”在投资市场里普遍存在，投资者的一次疏忽投资，就有可能一赔到底，所以说想要实现“套尽天下利”的目标，一定要保持正确投机，只有正确投机才有可能像索罗斯那样，在世界各国的金融领域中自由驰骋。

沉着应对市场波动

投资市场总体的状态处在不断变化中，出现波动期也是正常的状态，然而一些投资者在投资市场出现波动的时候就会变得慌乱不安，其实大可不必，投资者只要认识到市场波动是一种正常现象，沉着冷静地面对市场，集中力量保证自身利益，那么不但能够顺利度过市场波动期，甚至可以利用这样的机会从中赚取更多的收益。索罗斯发现很多投资者对市场的认识与理解存有偏差，所以他建议，无论何时，投资者都需要保持冷静的头脑和理性的心态，并认为这是投资者所应具备的心理素质。

“我非常喜欢混乱，因为那是我赚取收益的征兆。”索罗斯曾在自己的著作里这样写道，他用自己的投资实践对这句话加以证明，对市场混乱现象的深刻认知，成为对金融市场形势和客观因素的认识和理解的基础，索罗斯时刻提醒自己要对市场经济的混乱现象充分利用起来，抓住任何一个投资机会，赚取收益。

索罗斯认为人类对事物的认知必然不是完美无缺的，所以投资者对投资市场的认知也一定存在或多或少的缺陷和偏见，而他认为自己所能够做的唯一的事情就是对投资者的这些缺陷和偏见加以关注并时刻提醒。他的金融战略的核心也是建立在这个基础上，索罗斯对投资市场的波动分析一番之后得到了这样的启示：市场的混乱并不代表着市场危机的到来，这些混乱是完全可以被利用并从中牟利的，即使没有混乱，为了获得超出水平的收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



益，投资者还可以故意制造一些市场混乱。这个观点成为他有别于其他投资者的独到之处，正是基于这个观点，他成功地实现了对英镑的狙击，当市场陷入一片混乱时，他却坐拥着丰厚的收益。

索罗斯投资成功的关键是：在正确认识市场变化的必然性的基础上掌握形势逆转的临界点，扭转投资运程。如果从风险高低程度来看金融投资，它应该归属到高风险的赚钱手段的种类中，投资者一旦决意涉足其中，种种风险就会不可避免地迎面而来。在人性弱点的影响下，很多投资者会在突如其来的牛市或者熊市前作出过度的反应。索罗斯在对于这一现象经过长期观察后，得出这样的结论：市场的不稳定发展趋势主要是因自我强化而形成，它使得投资者在极度恐惧和慌乱的状态中难以自拔，投资市场价格在其影响下也会变得忽跌忽涨。

如果投资市场出现了不稳的情况，投资者的情绪也往往受到很大的影响，最终导致市场变得更加混乱。金融市场和投资者相互影响，市场状态的不稳定愈演愈烈，最终导致整个市场失控甚至崩溃。自我强化过程在相反的位置上又重新拉开序幕。索罗斯提示投资者，对于市场的发展趋势不可试图去改变，唯一能够做的是在市场尚未表现出混乱趋势前就对它进行及时的掌控，这样才能够在它变得混乱后仍然处于优势，从而乱中取胜。当然，投资者一旦发现适当的时机，一定要全力出击，在推动市场趋势的发展的同时也让自己的腰包丰满起来。

索罗斯觉得市场的这种变化的趋势如果能够得到延续，那么投机交易的机会也会随之大大增加。如果投资者没有信心迎接投资市场未来的发展形势，那么市场形势也有可能会发生逆转，如果新的市场趋势产生，便会有新的规律随之产生并不断变化。因此，投资者在应对市场波动时需要保持冷静的判断力，这也是在不断变化的投资市场中获利的必要内在因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十五章 索式投资秘诀

投资对于许多人来说是一件非常有吸引力的事情，而产生吸引力的原因之一，就是因为人们在投资中可以运用各种各样的操作手段。所有投资者都希望向索罗斯一样，可以成为世界投资界的顶尖人物，但是索罗斯始终只有一个，而在股市中大发横财的人也是少数。面对混杂的投资市场，有的人利用理性来分析投资命题；有的人跟随大众的趋势，只要多数人购买的股票，自己立刻跟进。而结果自然也是多种多样，有的人一夜暴富，有的人负债累累。因此，如何擦亮自己的双眼，在浩瀚的商海中找寻成功的机会，是绝大多数投资者都关心的话题

关注受冷落的投资命题

索罗斯经常说自己是一个“反市场派”。这主要源于他关注的投资命题与常人不同，他关注的焦点往往是被市场忽视的投资命题。

索罗斯在投资时总会先做一下心理准备，那就是尽全力寻找自己所选择的投资命题中的弊端。如果找到了弊端，索罗斯就会很安心，但是如果市场完美无瑕，让他找不到任何弊端时，他就会担心，会认为一定是哪里出现了错误。而一般投资者与索罗斯恰恰相反，如果他们看到自己投资的项目有缺陷时他们就会避之不及，害怕血本无归。

那么，索罗斯是如何在缺陷面前将每一次投资都操作得如此完美的呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



相对于那些发展势头良好的投资项目，索罗斯更愿意关注市场中被人们所抛弃的投资项目。索罗斯认为这种投资项目潜力最大，发展起来也最有力。这些被人们抛弃的投资项目能够让索罗斯敏锐地捕捉到弊端和缺陷，在发现缺陷之后，索罗斯会抱着怀疑的态度，在错误的市场中寻找这个项目节节攀升的机会。而他在与一名叫做柴德基的投资顾问的一次投资经历中，索罗斯对被人们抛弃的投资项目有了更深刻的认识。

柴德基在和索罗斯合作期间，对科技公司十分感兴趣，因为科技公司视顾客为资产，柴德基认为只要一家公司拥有庞大而牢固的顾客资源，那么即使公司的经营状况不好，产品不多，也会有不错的发展潜力，只要有人对他们稍微“推一把”，这些潜力就会释放出来。而在当时的金融市场，科技公司是最不受重视的，因此索罗斯对柴德基的这种理念并不认同，但是本着平等合作的理念，索罗斯还是给了柴德基自由发挥的空间。

当时，柴德基购买了一家叫做巴拉丁的科技公司的股票，索罗斯知道这家公司在股市上几乎没有人注意。因此，索罗斯带着怀疑的态度决定亲自动手和柴德基一起调查这家公司的情况。

在索罗斯了解了这家公司的情况之后，发现这家公司的股票并没有太大的投资价值。但是他不明白柴德基为什么要大量购入巴拉丁公司的股票。但是几周之后，美国电话电报公司买下了这家公司，价格是他们买进价格时的两倍。

索罗斯被这一结果彻底折服了，从此之后，他就开始刻意关注那些被市场冷落的投资项目，他说：“相信自己的判断，关注那些不为人们所欣赏的投资项目，带着慎重怀疑的态度去对待每一次投资，或许会有意外惊喜等着你。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“组合拳”出击，连连得手

要想在金融市场中生存，专注是必不可少的，但是想要寻找一个市场成功机会，却不能只把眼光局限在一个“篮子”中。与巴菲特把鸡蛋放在一个篮子中的建议不同，索罗斯认为把鸡蛋放在不同的篮子中比较安全。这在投资家们看来，这的确是一个比较稳妥的方法。但索罗斯本人却从来没有具体阐述过他的“投资方法”，在面对媒体时，他似乎更愿意和人们讨论他称之为“投资哲学”的东西。

在索罗斯津津乐道的投资哲学中，任何市场都不是完美无缺的，如果人们能够利用市场的缺陷，就能够撬开一扇成功的大门。在投机方面，索罗斯分散投资的组合策略主要分为两方面：一方面是投资领域广泛，上到外汇石油，下到黄金股票，无一不是索罗斯涉足的领域，而且他的投机领域不仅仅局限于美国，只要哪里有机会，他就会去哪里；另一方面是每次投机都是一个完整的多重投资组合，需要综合利用许多各种各样的金融工具。

索罗斯从来不是一个守规矩的人，他总是在不断地创新，不断地进行自我突破。在他年轻时，刚进入美国证券业的他就已经开始尝试着“组合”投资方法。他为厄哈德·布莱卡达公司创办了一个30万美元的账户，并且把这些钱分成20份，然后将其中的一份或者多份投资在他认为特别有潜力的股票上，并且以简报的形式写出购买他们的理由，随后密切关注每支股票的起伏，检查投资组合的弊端，讨论股票的潜力，并且每个月制作绩效记录表。通过不断地总结、发展、质疑，他的这个投资组合获得了极大成功。而这个组合在索罗斯的投资生涯中也一直被沿用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1994年4月13日，美国国会为了调查索罗斯的对冲基金而举行听证会。索罗斯在听证会举行之前交代对冲基金的主管罗伯特·约翰逊说："要尽最大的努力改变大众和媒体的看法。"后来，约翰逊为了表示诚意，在听证会后举行了新闻发布会，向社会各界的媒体公布了索罗斯如何分配财产，如何利用信贷杠杆。一般情况下索罗斯60%的资本用于投资个股；20%投资于宏观交易，在全球指数上下注；这一部分的信贷杠杆高达12倍。而剩余的20%则被索罗斯称谓"储备资金"用于投资国债、银行存款等。作为基金，应该分享长期经济增长带来的股票收益，因此，保持一定的股票仓位是必然之举。而索罗斯研究的重点往往放在研究宏观经济中各国央行的政策上，通过分析判断各国利率、汇率的变化和一系列的"衍生变化"，而索罗斯也由此达到一箭双雕的目的：一来可以直接在全球债市、大宗商品期货、股指期货上面应用信用杠杆投资。二来可以通过分析汇率、利率的变动对世界经济中各个行业的影响，来判断相关公司业绩的盛衰，以便精选个股。

在公布自己的投资技巧之后，索罗斯又创造了另一种投资组合，并且取得了更大的成功。这个组合采取了"避险基金"形式。尽管早在1949年，琼斯公司已经创办了第一个避险基金，但是在20世纪60年代，这种形式的基金还很少有人知晓。它的运作方式是：基金公司或个人投资者在购买股票之后，再购入这支股票的一定价位和时效的看跌期权，最终，股票跌价的风险就得到了对冲。避险基金的基本理念就是同时做空和做多，避开整个产业总体因素所造成的分析概念，还可以从逆势表现优异的特定公司中获得利益。正是由于这种组合式的投资可以同时拥有多个空仓，所以它既可以提高报酬率，又能够降低暴露在市场的风险。而这也是索罗斯选中它的一个重要原因。而索罗斯经营的这个基金，就是后来大名鼎鼎的量子基金。

其实要说起索罗斯最为大众所熟悉的领域，那么无疑是外汇方面。

1992年击溃英格兰银行，1997年做空泰铢引发亚洲金融危机，这些都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是索罗斯在外汇市场的巨大斩获。而事实上，索罗斯所做的投机远远不止这些，他对投资工具的选择是多种多样的。索罗斯投资的一个基本原则就是将量子基金会净值的资本投资于股票市场，而将融资的部分投资于股票指数期货、债券、外汇等金融商品上。索罗斯之所以这样安排是因为股票的流动性相对于金融商品来说较小，因此将部分净值资本投资于股票上，是为了万一需要追缴保证金时可以从容应付。

因此，除了我们所熟知的外汇投机以外，股票市场也是索罗斯一直以来投资的领域。当然，索罗斯玩转股票市场凭借的是金融交易的价格和价值之间的时滞性。索罗斯已经突破了洛克菲勒和卡耐基式的赚钱方法，乔治·索罗斯既没有自己的公司也没有任何工业基地，但是他凌驾于虚拟的信用市场之上，不停地买入卖出股票，赚得大笔利润。

索罗斯从小就敢于冒险，风险投资让他的思维保持敏锐，但是他在享受风险投资给他带来的刺激感时，他也在思考如何才能使风险降到最低。而“组合拳”出击被证明是最有效的办法。如同武侠小说讲得那样，在与人交手之时，如果能使出一套“组合拳”攻击得对方喘不过气来，你就会大获全胜。从宏观的角度来说，索罗斯负责研究国际形势、各国货币政策和通货膨胀、汇率、利率等重大因素，而他的助手则研究受金融新形势影响的行业，并找出最好的一家和最差的一家进行投资，根本不考虑投资该行业的企业。从表面上来看，选择同一行业中最佳和最差的股票策略可以算得上是一种套头行为的典型案例。但是索罗斯干的并非是真正的套头，他相信最佳的股票和最差的股票都会有超凡的表现，这就是他重视这两种股票而忽略其他股票的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



掌握分散投资的技巧

每个人都有自己偏爱的投资方式，而索罗斯也在长期的投资实践中形成了自己的一套投资方法。他曾因阻击英镑、收购泰铢、发动亚洲金融风暴闻名于世，这些都是大手笔运作资本的典型。而这也给了市场中众多投资者一个印象——索罗斯是一个疯狂的投机者，他不惧风险，总是喜欢高风险高收益的大手笔投资，他动辄就操作数百亿美元的资金来扰乱市场。但是索罗斯真的是人们想象的这样吗?他真的是一位不畏风险的狂热投机者吗?

没错，索罗斯的确不畏风险，是一位敢于冒险的投资家，但是这并不代表着他就是一个狂热的投资分子，在他的性格中也存在着谨慎的一面。而正是由于他能够把谨慎和冒险这两种截然不同的风格巧妙地融合在一起，才使得他既可以在风云变幻的金融市场中主动出击，获得成功又可以巧妙地避开风险，把损失降到最低。

索罗斯涉足金融领域已经半个世纪，他熟知投资领域的各种技巧和手段，而在他奉行的投资原则中，分散风险占据着很重要的位置。在实际操作中，索罗斯也一直在奉行这一原则。只是他的几次大手笔行动给人们带来了太大的震撼，以至于索罗斯给人们一种风险投机家的印象。

索罗斯的谨慎表现在很多方面，其中一方面就是分散投资。分散投资的作用就是在某一金融产品发生亏损，需要追缴保证金的情况下，避免整个基金都受到太大的影响从而产生灾难式的连锁反应。

索罗斯从不排斥押巨注，他在确定遇到了绝好机会时，就会调动自己所有能调动的资源，一举吃掉这块大蛋糕，但是前提是那是一个“绝好的机会”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看过了金融世界风雨飘摇的索罗斯始终把生存放在第一位，这使得他在投资时十分小心谨慎。他总会让自己手下的人选择各种各样不同的投资项目进行投资，而且决不允许他们作出孤注一掷的高风险举措。即使是索罗斯本人，也绝对不会执著于一个高回报但是也有高风险的项目，他会把目光放在不同的项目上，尽可能多的搜寻更多赚钱的机会。索罗斯的眼光不仅仅局限于一个国家，他是以全球的视角俯瞰整个世界经济，哪个国家有投资机会，他就会在哪里出现，这样一来，他的投资风险也就分散化了。

以索罗斯旗下的量子基金为例，量子基金每年投资的项目高达30余种，从股票到国债，从货币到期货，无一不包，而这也正是索罗斯利用分散投资规避风险的最好例子。

索罗斯拥有的量子基金本身属于对冲基金，而对冲基金"对冲"的特点就是在多头和空头两方面投资，相当于一种套头交易。而对冲基金最初出现的目的就是为了规避风险。对冲基金基本上可以分为两种模式，第一种是基金管理者在购入一支股票的同时，买入这支股票的一定价位和时效的看跌期权。当股票价位跌破期权限定的价格时，基金管理者可将手中持有股票以期权限定的价格卖出。这样一来，无论股票跌到何种地步，投资者总可以在期权规定的价格中卖出，相当于给股票价格定了一个下降的限度，这样就将股票下跌的风险全部转嫁给了出售期权方。第二种是投资人首先选中某类行情较佳的行业，随后买进该行业中比较靠前的优质股，同时以一定比率卖出该行业中几个较差劣质股。这样组合的意义就是，如果该行业一直表现良好，那么优质股的涨幅必定会超过其他同行业的股票，买入优质股所赚的利润大于购买劣质股的成本。而如果该行业的业绩不加，股票全部下跌，那么较差的劣质股跌幅也必然会大于优质股的跌幅，所以卖掉劣质股所获得的利润也必然会高于买入优质股所造成的损失，这样分散的方法在一定程度上也避免了投资的风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



随着金融衍生品的逐渐增多，量子基金的性质已经逐渐偏离了对冲基金的意愿，变成了利用金融衍生品和杠杆效应从事高风险交易的工具。但是我们不能否定对冲基金对索罗斯的帮助，因为对冲基金的盈利是索罗斯众多投资工具中最高的。因此有人说，索罗斯的成功就是因为他在初期选择了对冲基金作为投资工具。

索罗斯是使用对冲基金的个中高手，也是投资金融衍生品的大师。这些衍生品包括期权、期货、掉期等等。他利用各种各样的金融衍生品来分散风险，在投资组合中把风险资产的组成多样化，从而有效地降低风险。

巴菲特曾说过：“只有当你对投资的公司一无所知的时候，才需要分散投资。”这句话的意思并不是让投资者紧盯着一个投资项目不放，而是说只有那些不懂投资的人才会把自己的钱投在各个不同的、自己也不了解的领域上。我们一定要搞清楚分散投资的意义，它绝非是让你没有原则地盲目分散，更不是没有取舍地让你将资金全部平摊给所有投资项目。投资大师们从不会在自己不了解的领域盲目投入。以索罗斯为例，他就从未涉足过实业，因为他只了解资本的运作，他不像巴菲特那样寻找合适的上市公司在长期持有其股票，而是趁着市场混乱的时机，通过短期的买卖来获得利润，因为这样的做法才是他所擅长的。同样，我们也难以想象巴菲特在金融衍生品领域疯狂地做多或者做空，因为这也不是他所擅长的。而索罗斯却恰恰可以利用这些金融衍生品组合的相互对冲，通过自己娴熟的技巧来达到分散风险和获得利润的双重目的。

索罗斯虽然喜欢集中大量资金去博得超额利润，但是他从来没有停止过分散风险的行为。作为金融领域的投资大鳄，索罗斯总是能够将冒险精神和小心谨慎的品质完美地结合在一起，为自己的投资获利打下坚实的基础。因此，投资者如果想要全面学习索罗斯的投资技巧，也应该学会把冒险精神和小心谨慎结合在一起，做到在冒险中不失谨慎，在谨慎中敢于冒险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不要奢望一击必中

想必大家都知道鳄鱼这种动物，它们捕食猎物的过程是十分隐蔽的，当鳄鱼捕捉猎物时并非是猛然扑上去，相反，它们非常有耐心，能够静静等待最佳时机。当猎物放松警惕，惬意的享受阳光时，鳄鱼就会猛然扑上去，打对方一个措手不及，这样就很容易捕获到猎物。即使有时候捕猎失败，它们也会重返水里，继续耐心地等待，直到下一次出击。虽然鳄鱼是双栖动物，但是它们还是喜欢待在水中，其中有很大一部分原因就是水流可以为它们提供遮蔽效果。一般人都会很畏惧鳄鱼这种动物，但是索罗斯却十分喜欢用“鳄鱼”自我比喻。因此，他也获得了“金融大鳄”的称号。

很多时候，投资者们都希望能够一击中的，当然，第一次就命中目标会让人十分兴奋，但是对于索罗斯来说，面对风云诡异的投资市场，人们更需要的是耐心，需要的是颇具远见的宏观性洞察与分析。这样一来，即使出现一时的失败，也并不会影响下面的行动。

索罗斯总喜欢“放长线钓大鱼”，他懂得静待时机用自己的忍耐换来大笔利润。1981 年 1 月，里根成为新任总统。在里根执政前期，大量的外资流入市场，美国的资本市场一派欣欣向荣，刺激了新一轮的经济发展。而此时，前苏联和美国的军事竞争到了白热化阶段，于是里根在政策上对经济进一步放宽，欢迎外国投资者参与美国经济的扩张。如此便利的环境自然吸引了大量的国际投资，这使得众多资金蜂拥而至，美元更加坚挺。但是索罗斯通过分析发现，美国经济已经进入了飞速发展期，但是过不了多久就会出现大幅度衰落，而索罗斯把这一预测命名为“里根大循环”，也就是我们之前讲到过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的"盛衰理论"。

因此，索罗斯迅速开始投资。事实正如索罗斯预料的那般，在减税和增加国防开支的刺激下，美国经济开始走向繁荣。1982年，索罗斯的量子基金得到了飞速发展，他渐渐从1981年的阴影中走了出来。

其实从本质上来看，"盛—衰"序列暗示了这种经济最终会崩溃的，当债务成本将会超过重新借债的能力时，就是这一经济彻底崩溃的时间。甚至在这之前都会有很多力量会戳破它。于是，美元大幅度贬值，大量投机资本撤出，经济开始衰落，呈现出螺旋下降的局面。

在索罗斯的投资日记中也记载了"大循环"开始蹒跚，因此美元的贬值、利率的回升和衰退都是必不可免的。

此时，国际原油价格也由于石油输出国组织的解体开始下跌，这也给美元带来了巨大的贬值压力。同时该组织的解体也造成了美国通货膨胀的下降，这又引起了利率的下跌，最终，由于蝴蝶效应，美元贬值也成为不可避免的了。与此同时，索罗斯准确地把握时机，预测美国政府将会采取措施支持美元贬值。同时，他还预测德国的马克和日本的日元将会升值。

后来，美元随着美国经济的发展表现得越来越坚挺，同时，美国的贸易逆差也在飞速上升，而美国的预算赤字也在逐渐增高，此时的索罗斯已经确信美国即将走向萧条，美国的经济将会遭遇一场不可避免的大浩劫。而他此时则决定要在这场浩劫中搏击一番。

1985年9月，索罗斯开始做多马克和日元。他在初期持有的马克和日元的多头头寸高达7亿美元，已经超过了量子基金的总价值。但是事情并非他想象的那么顺利，9月6日，马克和日元开始贬值，而索罗斯当时在这种两种货币上的多头生意已经接近8亿美元，因此他损失惨重。

虽然遭受了一些损失，但是索罗斯仍然坚信自己的投资决策是正确的，因此他又大胆地追加到了8亿美元的多头头寸。索罗斯之所以会不断增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投入，就是因为她认为浮动汇率的短期变化只发生在转折点上，一旦趋势形成，这个转折点就会消失。他要趁其他投资者还没有醒悟过来时提前利用美元的下跌赚更多的钱。当然，索罗斯增加投入的前提是对自己的绝对自信，他深信形势已经不可逆转，因为形势一旦逆转，他会彻底覆灭。

1985 年 9 月 22 日，正当人们对美元的坚挺欢呼不已时，事情出现了转机，形势逐渐开始向索罗斯预料的方向发展了。美国新任财长詹姆士·贝克约见日本、英国、法国、联帮德国的四位财政部部长商讨美元贬值的问题，并且签订了《普拉扎协议》。该协议的出台意味着中央银行必须低估美元的价值，迫使美元贬值。

索罗斯及时知晓了这一消息，当天晚上就又购买了大量的日元，其资产一下上涨了 10%，日元持有量高达 4.58 亿美元。在索罗斯 9 月 28 日的投资日记中写道："这次五国财政部长会对我来说是生命中的一次挑战，我要用一周的利润来弥补我四年来的损失。"在接下来的几个星期中，美元继续贬值，10 月底，美元较之前已经贬值 13%，而且变成 1 美元兑换 205 日元，到了 1986 年 9 月，美元更是跌至 1 美元兑换 153 日元。索罗斯在这次金融行动中共计赚了 1.5 亿美元。

在索罗斯 9 月 6 日的投资日记中记载着，当时他持有的马克为 4.91 亿美元，日元为 3.08 亿美元，总计 7.99 亿美元，超过量子基金基金总值。到了 9 月 27 日马克对美元的汇率从 2.92:1 变为 2.68:1，升值 9%，而日元对美元的汇率则从 242:1 变为 217:1，升值 11.5%。最终的结果是索罗斯两种货币持有量从 7.91 亿美元增长到了 10 亿美元，但是由于股票和石油市场的亏损，整个基金的净利润为 7.6%，也就说有 8%至 10%的利润被其他方面的损失所抵消。

或许对很多人来说，4 年的时间很长。但是索罗斯却并不这样认为，相反，他觉得这是一场持久战，而且是十分值得坚持下去的持久战。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在索罗斯看来，短暂的亏损并不可怕，他相信自己的判断，从不放弃，时刻紧盯政局和市场政策的变化，静等时机。终于，苦心人天不负，索罗斯成功了，他成为了世界出名的金融大鳄！

二维投资方法

在索罗斯的投资生涯中，他最喜欢用的一种投资策略便是二维投资法。所谓的二维投资法，就是在决定投资一个行业时，选择这个行业内的两个极端进行投资，这两个极端也就是一个业绩最优秀的公司和一个业绩最差的公司。

索罗斯说："那些最差公司往往是受某一方面的拖累而无法摆脱困境，而在目前的表现中存在着突破可能的公司。这些公司一旦突破成功，其业绩就会大幅增长，股价也会大幅度蹿升。"

对于投资优秀的公司，大多数人都能够理解，因为这是一种共识。但是索罗斯投资最差的公司，就让许多人不能理解了。而索罗斯给出的答案是：选择业绩最好的公司是因为它的股票会被大多数投资者所认可，因此股票的价格也会不断上涨，购买这种公司的股票可以在短期内获得比较客观的利润；而之所以要选择一家业绩最差的公司是因为这些公司的股票价值往往会被低估，投资者往往会忽略这些公司，也正是因为如此，一旦这些业绩很差的公司有所突破，业绩回升，就必然会造成股价的大幅上扬，如此一来，在它处于困难阶段买进股票的投资者也必然会获得丰厚的回报。

从表面看，索罗斯的这种二维投资法是一种套头交易，但是索罗斯却相信这两种公司都会有非常优秀的表现。其实，他在选择业绩最差的公司时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也并非是随便寻找一个业绩十分糟糕的公司。他所寻找的那些最差公司往往是因为受到某方面的拖累而无法摆脱困境，但是仍然存在突破可能的公司。

在索罗斯许多投资案例中，我们都可以发现这种二维投资方法的影子。比如，在 1980 年，计算机行业尚未崛起之时，索罗斯已经发觉这个行业将会有很大的发展，于是他斥巨资投入计算机行业。在选择投资对象时，索罗斯就运用了二维投资方法，选择了国际商业机器公司和数据总成公司作为投资目标。

在当时，国际商业机器公司是计算机行业的龙头老大，无论是规模还是市场占有率均居行业第一。这样一家实力雄厚的企业，自然是索罗斯的首选投资对象，虽然当时它的股价已经十分高。而索罗斯投资的另外一家公司——数据总成公司和国际商业机器公司，相比，就如同萤火和皓月一般。这家公司从表面上来看根本没有任何前途，其业绩在计算机行业中即使不是最差的也在倒数前三的行列，因此当时数据总成公司的股票根本无人问津。

但是索罗斯偏偏选中了它做投资对象，因为他发现这家公司虽然业绩最差、股价最低，但是这家公司在人才配备和开发能力上并不逊色于任何大公司，只是这家公司尚且年轻，市场经验不足，导致产品销售不佳，如果加强管理和运营，迟早有一天会一鸣惊人。到时候，数据总成公司的各项不足就会被投资者忽略掉，从而使该公司的股价上扬。而一旦数据总成公司的股价上扬，那么索罗斯从中获得利润就会大大超过投资国际商业机器公司所获得的利润。而结果也证明，索罗斯的判断没错，投资者疯狂投资计算机行业的时代已然到来，索罗斯从这两家公司的投资中赚取了巨大的利润。

无独有偶，除了投资计算机行业运用了二维投资法，索罗斯在投资制药行业时也运用了这一方法，并且大获成功。在确定制药业有发展机会的时候，索罗斯就开始着手考察一些值得投资的企业，并且很快就确定下来一家公司。这是一家当时在国际上处于领先地位的制药企业——默克公司。默克公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



司是被投资者公认的最具投资价值以及最安全的药品公司,因此索罗斯几乎没有进行太详细的调查便作了决定。

但是对于另一个目标的确定,索罗斯却花了很久的时间。辛太克斯公司是一家以生产避孕药为主业的药品制造工厂,它的规模以及实力远远不及默克公司,而且这家公司的业绩极差,入不敷出,在加上经营产品单一,辛太克斯公司被人们看成是一家即将倒闭的公司。但是索罗斯经过调查发现,这家公司即将成功研发出一种治疗关节炎的药物。索罗斯认为这种药物在推出市场后一定会受到极大的欢迎,因此他在辛太克斯公司尚未走出困境的时候就投入大笔的资金来购买该公司的股票,而这也相当于变相帮助了辛太克斯公司,让他们有了充足的资金加大开发力度。1976 年,辛太克斯公司的关节炎药物上市之后果然大受欢迎,辛太克斯公司的股价也因此一路飙升,很快就引起了投资者们的疯狂追逐,股价疯狂上升。在这一次二维投资中,索罗斯又从两家企业中赚取了巨额利润,而且他从辛太克斯公司身上赚取的利润比在默克公司投资中获得的利润要多很多。

索罗斯在大获成功的二维投资基础上经过不断总结,后来又创造出了更为完善的三位投资法,即在投资最优秀和最差的公司原则下再多加入一层对宏观经济的调查。索罗斯在谈及他的三维投资方法时曾经自豪地说:"运用三维方法,我们就能在各种层面上施展才能,而且可以从容不迫地考虑投资取向,这可以使我们在千变万化的机会面前,比较准确地作出抉择。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机会来临，冒险的风险更小

有人说，投资者最容易犯得的错误就是大胆鲁莽，冒失激进，但是索罗斯却并不认为，他说："投资者最容易犯的错误绝非是大胆鲁莽，而是由于缺乏自信而导致的过于小心，而这会让许多投资者与大赚一笔的机会擦肩而过。"其实，在大多数时候，当机遇从天而降时，很多投资者已经十分准确地预测到了这次机会，而且对股市也十分看好，但是他们却畏首畏尾，瞻前顾后，不敢下手，最终只能看着机会从眼前溜过，追悔莫及。

俗话说得好"一朝被蛇咬，十年怕井绳"，但是索罗斯从来不会被失败的阴霾所打倒，只要他看中某项投资项目，那么他就会毫不犹豫地买进，并且重仓持有以获得更多的收益。索罗斯曾说："股市是非常刺激的，你要想获得更大的盈利，就要冒更大的风险，敢于冒险也是投资者应该具备的素质。"当然，索罗斯喜欢冒险也是众所周知，所以人们都称呼他为"经典冒险家"。由此可见，索罗斯很多次投资都是冒着巨大的风险的。但是，索罗斯也并不会鼓励投资者盲目冒险，反之他还会告诉投资者要注重培养自己敏锐的洞察力和市场分析能力，更要学会在细微处求生存、求发展。他还建议投资者在投资过程中不要一味静观其变，要学会冒险。

投资界最珍贵的就是机遇，因此只要出现机遇，投资者就要勇敢地抓住，并且甘于承担投资的风险，而不是畏首畏尾，游移不定。当然，很多人都知道机遇难得，但是或许因为过去的某次投资导致自己损失惨重，才会如此谨慎小心，瞻前顾后。但是当我们研究索罗斯的投资记录时就可以发现，只要索罗斯看准了一项投资，无论这个项目是否曾经让他损失惨重，他都敢于把量子基金80%的资金放在这个项目上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因为索罗斯十分了解自身的处境，在他踏入股市的那一瞬间，就意味着自己已经开始承担股市中的风险了。当然，很多投资者都会千方百计地想要避开市场中的所有风险。但是索罗斯经常强调，存在即合理，既然市场上有风险的存在，那么这个风险自然也是理所当然的，而且金融市场的风险是根本不可能完全避开的。如果一个投资者惧怕风险，畏惧失败，那么有一个最好的办法让他躲避风险，那就是再也不要进入股市，这里不欢迎弱者。其实包括索罗斯在内的任何投资者都在躲避风险，但是与其他人不同的是，索罗斯明白没有风险也就没有回报，没有风险股市也就形同虚设。

索罗斯认为，消极被动地跟随股市波动比积极应对的风险更大。因此，索罗斯采取了不同于大多数投资者的投资策略——在市场不稳定时投资，也就是在市场发展趋势形成之前，甚至是股市低迷期尚未过去之前，就把资金注入市场。而索罗斯这么做的原因是因为这个时期股票的价格尚未到一个顶点，所以能够以较低的价格买入，而且发展空间很大，未来的投资回报率也会很大，而且这个时期的风险其实是最低的。

有人说，索罗斯的很多投资活动都有很大的冒险性质，但是索罗斯却有着与众不同的观察力和判断能力，而他也正是凭借着自己独特的优势创造了惊人的财富。

索罗斯虽然喜欢冒险，但是一旦当他发现因为决策失误或者风险超出预计时，他就会毫不留恋地撤离战场。这主要是因为索罗斯曾经经历过第二次世界大战，饱尝过战争之苦，童年的他是在东躲西藏中度过，但是这些经历却培养了他日后胆大心细的性格。

不可否认，冒险总是会给投资者带来许许多多的损失，但是如果没有冒险也就不可能有回报。因为股市在市场中扮演的始终是一把双刃剑。投资大鳄索罗斯也曾因为冒险而遭受巨大的损失，但是，对于索罗斯来说，在股市中遨游本身就是一种冒险行为。但是索罗斯所说的冒险是在理性的指挥下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行的，他在做任何投资和冒险之前都会对市场进行一次详细的调查，他从来不会盲目地去投资任何项目。索罗斯最反对消极被动的投资方式。他认为，投资者把时间和精力浪费在消极等待一个不可预知的结果上，是十分愚蠢的。如果这样，还不如把自己的资金快速从股市撤离，重新寻找一个有价值的投资项目。

索罗斯强调，不怕冒险绝非是让投资者去投资一些必死无疑的项目，投资那些项目绝非是冒险，而是送死。这是索罗斯总结出的一条投资经验。而索罗斯这种投资气度即使是在华尔街投资大师中也是十分罕见的。而索罗斯也正是因为有了这种超越他人的投资理念，才能在并不明朗的股市中寻找到其他人察觉不到的投资机遇，才能毫不犹豫地迈入这个不被其他投资者看好的领域，先人一步，抓住最好的投资时机。在短期投机者的行列中，索罗斯是当之无愧的王者。他喜欢冒险，因为索罗斯很享受冒险带给他的刺激感觉，而股市中有很多投资机会也是在冒险的过程中显现出来的。

很多投资者对风险避之不及，但是索罗斯却不这么认为，他总是能够在风险中寻找到赚钱的机遇。正是拥有了这种独特的眼光和超人的勇气，才缔造了世界金融界赫赫有名的大师——索罗斯。

大资本与小资本的灵活运用

在索罗斯的投资案例中，经常会出现动辄上千万、数十亿的投资。很多人都十分钦佩索罗斯这种在高风险股市中投入大笔资金的勇气。其实，索罗斯之所以有勇气投入如此庞大的资金，最主要的原因就是因为他在事前会用小资本来试探一下股市的深浅。他认为，如果投资者想要获得高额利润，就必须要下大赌注，但是前提是学会大小资本的灵活运用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当然，索罗斯不会仅仅依靠简单的推测就来判断自己决策是否正确，无论任何投资者都不能保证自己的决策完全正确。因此在每一次投入大规模资金的时候，索罗斯就会先投入一小部分资金来试探一下市场反应，随后再静静地观察，判断自己的决策是否正确。假如经过测试后发现自己的决策是行之有效的话，他就会加大投资力度；假如市场反应和自己预测的不一样的话，索罗斯就会立刻撤回资金，以免受到更多的损失。一般情况下，索罗斯在决定投资之前都会根据资料分析和研究市场未来的变化趋势，然后再结合这一推测去指导自己的投资行为。由此可见，小资本的灵活运用不但能够帮助索罗斯证明自己的判断是否准确，还可以避免较大的损失。

在风云变幻的投资市场中，投资者手中所掌握的信息是十分有限的，尤其是在机会来临时，因此大多数投资者都难以判断机会和陷阱的区别。如果一时大意就会被股市套牢。面对这种情况索罗斯认为，不能一开始就投入大笔资金，因为利润越大就意味着风险越大。而此时，投石问路就显得十分有必要了，因为小资本的试探不但可以帮助他确定自己的判断是否正确，还能够从中获得许多重要的信息，从而将投资计划和策略制订得更加全面。而在经过试探确定自己的推测完全正确之后，索罗斯就会很果断地注入更多的资金来引导新一轮的投资热潮，随后从中获得大笔利润。

在实际投资中，索罗斯非常喜欢在市场局势发生逆转的一瞬间趁乱捞取大笔利润。而事实上，索罗斯之所以能够在混乱中获得高额利润，秘诀就是在趁市场尚未混乱的时候便投入小资本来侦查，从中判断出市场何时会出现逆转，发现在市场中隐藏的大好时机。因此，索罗斯认为，如果在尚不了解一个市场的时候就投入大笔资金，不仅会降低资金利用率，还有可能出现资金无法获利的情况。

在他看来，最有效的投资方式莫过于把大资本与小资本灵活地结合在一起，即上面提到的先用小资金试探市场，随后对市场进行观察和分析，判

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

断出市场局势转变的最佳时机，等到时机成熟时迅速投入大笔资金，获得高额利润。因此，为了避免出现投入大笔资金无法获利或者因为过早退出市场而错失最佳投资时机的情况出现，索罗斯从来不会盲目地大笔投入资金。

因此，投资者们如果想要做到投资风险最小化，就应该学会灵活运用大资本与小资本，如果能够熟练运用这种方法，就可以有效规避投资风险，提高投资成功几率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十六章 索罗斯制胜的五大秘诀

乔治·索罗斯的哲学思维贯穿自己的投资理念，并成功塑造了自己独特的个人投资风格。当我们避开哲学的深奥回到现实中，从时间和事件出发，来回味索罗斯的所作所为时，就会发现他和常人并没有太大的区别。他成功的因素无外乎是比别人多想一些，并且想得更加透彻一些。尽管很多人希望找到索罗斯的成功法则，甚至想超越索罗斯，但是索罗斯终归只有一个，他是独一无二的，尤其是他的人生经历和观察世界的方法。

多交朋友而获取信息

乔治·索罗斯之所以能够在金融界如鱼得水，很大一部分原因就是因为他拥有先进的信息渠道。而他和国际金融界、政界要人的密切来往保证了这一渠道的价值。

1972年，有人告诉乔治·索罗斯，财政部显示出美国的发展将会高度依赖国外能源。于是乔治·索罗斯立刻购买了大量的石油开发公司、煤炭公司以及勘探公司的股票。次年，中东国家联合拒绝对美国出口石油，从而使能源股市大幅度上涨，乔治·索罗斯又大赚了一笔。

乔治·索罗斯从小就明白朋友的重要性，而那些具有特殊身份和地位的朋友更是一笔无形的财富。最新的消息就意味着增加一半投资成功的几率，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是如何得到最新的消息呢?答案就是依靠朋友。正是依靠可以信赖又有地位和身份的朋友所提供的信息,才使得乔治·索罗斯获得了巨大的成功。当年乔治·索罗斯加入过一个由世界上各国的顶尖政治、经济要人组成的俱乐部,这个世界精英俱乐部本来是不会接受地位比较低的人,但是乔治·索罗斯却设法蒙混了进去。起初由于索罗斯地位很低,没有什么名气,所以没有人愿意和他交流。但是后来随着乔治·索罗斯逐渐在金融市场中崭露头角,他的地位和影响力与日俱增,政界的人开始对索罗斯产生兴趣。他们都想知道这位在国际金融界翻云覆雨的人物对世界以及各国经济的看法,也想知道他会在近期采取什么样的行动。而索罗斯自然也很乐意和这些各国政要交谈,从交谈中得知各国最近有什么新的决定和变动。可以说,精英俱乐部是乔治·索罗斯获得信息的渠道,而分析和运用这些信息就是他作出投资决策的基础。

与欧洲领导人关系密切

乔治·索罗斯在获得一定成功之后便开始致力于慈善事业,他开始前往东欧在当地建立他的基金会,借此帮助各国的经济更快发展。而他的这一举动也赢得了欧洲政治、经济领导人的好感,双方建立了十分密切的关系。

由于欧洲各国领袖和政要透露的信息都第一时间被乔治·索罗斯掌握在手中,因此他旗下的量子基金有了持续可靠的投资决策信息来源,这些信息来源使得量子基金有着明确的投资方向。一般投资者只能从新闻媒体上得知某些领导人的决策或者讲话,但是乔治·索罗斯却可以和这些人面对面交流,了解他们的想法。在这种轻松融洽的社交场合中,乔治·索罗斯能够轻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



松地从各国政要的嘴中得到他想要的东西，并且施展自己个人的影响力，而这也是乔治·索罗斯能够在全球领域取得巨大成功的原因之一。

20 世纪 80 年代初，索罗斯参加了英格兰银行关于紧缩货币政策能否重振金融市场的研讨会，随后便购买了 10 亿美元的英国国债，从而带动了大批投资者的跟风，最后索罗斯净赚了 1 亿美元。

1993 年 11 月，有报纸报道了乔治·索罗斯在 21 日上午会见了莫尔达瓦总统，晚上又会见了保加利亚总统，乔治·索罗斯为此炫耀地说："瞧，一位总统和我一起吃早餐，另外一位总统又陪我一起吃晚餐。"

正是凭借着这些特殊的政治关系，乔治·索罗斯才能让自己的每一次投资都有着明确的进攻方向。仅凭一顿早餐当然不可能让某个政界要员告诉你货币什么时候贬值或者什么时候会提高利率。但是索罗斯凭借着自己敏锐的嗅觉和高超的分析能力几乎完全可以从这种交往过程中捕获出某种隐藏神秘的信号，从而得出正确的判断。

乔治·索罗斯基金管理委员会的业务经理加利·格莱德斯坦曾经说："乔治·索罗斯具有超凡的交际能力，他能在众多朋友中找到合适的人选，通过自己独特的交际手腕，向他们了解自己想要知道的一切。他的关系网遍及世界各地。他可以潇洒地说：'我对 A 国感兴趣，你给某某打个电话。'他庞大的事业离不开那些遍布世界充当他的顾问的人。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不怕犯错

乔治·索罗斯之所以能够让自己的事业越做越大，其中一个很关键的因素就是不怕犯错，并且在发现错误的时候能够及时纠正。在乔治·索罗斯的投资生涯中，失败和挫折十分常见。乔治·索罗斯经常挂在嘴边的一句话就是："在投资过程中错与对并不重要，关键是你在正确的时候赚了多少，在错误的时候赔了多少。"由此可见乔治·索罗斯和所有投资者都一样，都曾在投资生涯中不断犯错，但是与其他人不一样的是，他具有十分强大的纠错能力和快速终止错误的果断。由此可见，在投资过程中不仅要不断反省检讨自己的投资是否有错，更重要的是能够在发现错误时立刻纠正，尽量减少错误所导致的损失程度，从而最大程度地保住投资本金的安全。

1. 建立模型，印证假设

乔治·索罗斯在每次实施投资时，时常会建立一个投资模型，以便对自己的投资进行假设测试，从而发现金融市场的走势，看看与自己的预测是否相符，如果预测结果和事实相悖，那就证明索罗斯判断错，于是他就会进一步分析，找出自己错误的地方，一旦他找到答案，就会立刻改进，或者干脆放弃自己的投资项目。

乔治·索罗斯一般不会因为环境的某个小变化而草率地改变自己之前所作出的预测。因为环境的一时变化往往不会导致市场走向的实质改变。如果面对这样的环境，就要关注所有新因素的介入，看看这些新因素是否会给他的投资带来影响。索罗斯通常的做法就是反复观察，不断地检查，争取在第一时间发现错误的出现。一旦你给自己赢得了充足的纠错时间，那么你自然就可以在事态没有超出你的控制时及时扭转局面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 乔治·索罗斯总会犯错

乔治·索罗斯曾经说过："坦白地说，我和其他投资者一样会犯很多错误，但因为我的业绩，人们会认为我屡战屡胜。事实上，这是一种误导。我觉得我的不同之处就在于能够先别人一步认清自己的错误。"其实乔治·索罗斯也总会犯错，而许多人却认为"索罗斯总是对的"，因此总是盲目跟随索罗斯的投资动向，这显然不符合索罗斯的投资理念。因为他只要能够及时发现自己的错误并且即使予以修正，同样可以完成当初的目标，而那些跟风者却不能。

20世纪90年代，乔治·索罗斯非常看好英国的房地产行业。随着英国房地产行业的飞速发展，乔治·索罗斯在英国房地产的投资已经有了17%的收益率了。但是，这和乔治·索罗斯当初定下的目标相差甚远，他希望能够再次一鸣惊人。有报道说，索罗斯的这次目标是40%至50%的收益率。但是索罗斯在1994年11月25日作出的举动却让许多人大跌眼镜，索罗斯宣布，他将撤回在英国房地产行业的投资。而就在18个月以前，乔治·索罗斯还在媒体前表示将和英国土地公司联手投资7.75亿美元投资英国房地产市场。

后来，事实证明索罗斯退出英国房地产行业是一个十分明智的选择，因为当时的英国房地产行业已经开始不景气。乔治·索罗斯对投资方面出现的错误从来不会避讳。

乔治·索罗斯有一句名言："有人问我成功的秘诀是什么。我的回答是我知道自己没有秘诀，我很清楚自己不知道什么东西。这个世界上几乎没有东西是完美无瑕的，任何事物都有它自身的缺陷。而我要做的就是努力找出这些缺陷。同一件事情，不同的人有不同的看法，很多时候，我的看法和别人的很不同。所以，我要么赚很多钱，要么赔很多钱。同时，我也知道自己不是十全十美的，所以尽可能在第一时间发现自己的错误。大家似乎看到我总是赚钱。事实上，我也会赔钱，不过我总能把赔钱的范围控制在自己能承受的空间内。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 有错必纠

乔治·索罗斯在金融领域赔钱的时候其实很多。

1998年,俄罗斯金融危机,索罗斯被俄国政府封杀。

1998年,索罗斯“空袭”香港,无功而返。

2000年4月,索罗斯购买了大量高科技股票,最终赔了50亿美元。

2002年,索罗斯又回到量子基金掌控全局,他对自己的投资策略也进行了一定的调整,提出了减少冒险的战略方针。

乔治·索罗斯十分善于察觉自己的错误,他的投资原则之一就是不断检查自己在某一项投资上是否出错,而投资假说就是他寻找错误并验证错误的工具。一旦出现问题,他就会进行纠错或者放弃。鸵鸟政策或者对于错误不闻不问是索罗斯不能接受的,不断观望、不断检查、不断预测,随时发现能够影响金融市场变动的各个因素,一旦察觉,就要立刻着手解决,是索罗斯的一贯风格。

乔治·索罗斯认为对客观事件的不完美理解是人生的一部分,他不会对失败和所犯的错误束手待毙,而是积极地纠正错误并且部署下一步计划。

这就是真实的乔治·索罗斯,一位可爱、富有激情,对生活充满希望的投资家,一个离我们很近又离我们很远的伟大金融家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



努力保护好自己

乔治·索罗斯有一句名言："作为一个优秀的投资者，要学会保护自己的实力。"这是乔治·索罗斯进行投资的一大原则。他主张在投资时一定要谨慎，减少所有不必要的损失。

乔治·索罗斯说："如果你做得很糟糕，第一个行动就应该是退缩。不要老想着捞回来。当你重新开始时，数额要小。"善战但是绝不恋战，一旦受到损失，立刻退缩，这就是乔治·索罗斯自我保护的表现。

1987 年 10 月，某次乔治·索罗斯在约翰·肯尼迪州立学校演讲时突然收到消息说市场上已经出现大量的廉价股票：灾难已然降临。他判断日本将会是第一个经济崩溃的地方，于是立刻在日本做了空头。但是结果却并非他所预料的那般，做多头的美国股市却是最先崩溃的，因此索罗斯在日本金融市场中做空头做得很艰难，这迫使他不得不放弃了在美国股市所做的多头。因为他不想去赚取那些微薄的利润，于是便立刻从日本的金融市场中撤资，尽管事后证明索罗斯撤资撤的有些早，受到了一些损失。但是乔治·索罗斯却认为："放弃一场战斗，以便能生存下来，去为明天而战。"撤资虽然会遭受很大的损失，但是撤资确是能够防止所投资金出现更严重流失的最好方法。

1992 年，由于德国忙于国内事务，乔治·索罗斯成功地狙击英镑。但是他在事后接受采访时却说："我有非常强烈的生存欲望。因此，我绝不会轻易冒险，特别是冒那种有可能毁掉自己的风险。"经历风险企业也是一种乐趣，他可以集中你的注意力，从而使你对每一个细小的变化都了如指掌。

乔治·索罗斯始终坚持生存第一，他最反对孤注一掷。他曾说："绝不能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为了赚钱,去冒可能被彻底摧毁的风险。"自乔治·索罗斯进入金融领域到现在,论生存能力,无人能出其右。虽然他失败的次数很多,但是他从未倒下,一次又一次地卷土重来,而他也因此成为了世界金融界的常青树。乔治·索罗斯是这样评价自己的:"在有目的、有计划地进行危机防范这方面,我是独一无二的。"

乱中制胜,渔翁得利

有人说乔治·索罗斯十分喜欢混乱的市场,就这一点我们从他的话中也可以揣摩一二,他说:"金融市场天生具有不稳定性,国际金融市场更是如此。很多时候,市场混乱,投资者也跟着紧张。事实上,哪里市场上混乱,哪里就有钱赚。透析混乱,你就可以制胜。"

在混乱的局势中,大多数投资者看到的只是混乱,而乔治·索罗斯看到的却是混乱之后隐藏的机遇,因此他总能在混乱中获得成功。因为他对市场的运作十分了解,所以他知道什么时候进行杠杆操作,无论是知识性杠杆还是金融性杠杆。连索罗斯自己都认为,混乱的市场环境对冷静的投资者来说是天赐良机。因为到这时财富就可以重新分配,金融界能够重新洗牌,所以他有时候也会故意搅乱金融市场,以便从中坐收渔翁之利。

乔治·索罗斯认为,金融市场如果完全按照人们预想的那样运行,那么投资者就不会成功。因为只有在别人意想不到的项目上下赌注才能获得巨大的成功。索罗斯可以通过细节判断出市场是否存在不稳定因素,当大家都认为市场风平浪静时,混乱发生了,而此时的索罗斯对这种混乱十分着迷,因为此时他能够提前下手,大赚特赚。而他赚钱的秘诀就是:了解金融市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中决定性的环节。

1989年11月9日，两德统一，一个新的德国重新崛起，发展壮大；1990年，英国宣布加盟新的货币体系，这种新的货币体系是为西欧国家设立的汇率机制。

1992年，西欧爆发了金融危机，经济萧条的英国和其他西欧国家想要降低它们的利率来应对金融危机。但是德国由于国内自身原因拒绝削减利率，因为他们害怕发生通货膨胀。而如果德国不削减利率，那么欧洲其他国家就会受到直接的利益损失，而且会有货币贬值的危险，而货币的贬值将会成为投机者的牺牲品。因此英国陷入了前所未有困境，为了扭转这一尴尬局面，英国需要削减英镑的价值，英镑贬值之后就可以促进进出口贸易的发展。但是汇率机制的规定迫使英国必须把英镑维持在2.95英镑兑换1马克（德国货币）的水平上。英国的经济陷入了混乱，而此时索罗斯认为，英国的经济已经处于毁灭的边缘，英国已经无法遵守汇率机制了，于是他开始向英镑发起攻击。他鼓励他的主管德鲁肯米勒去投入比他原来想象还要多的资金去进行赌博，即卖掉了相当于100亿美元的英镑，最后索罗斯大获全胜。如果把乔治·索罗斯在汇率机制危机期间与其他领域的盈利统计起来，他获得利润将高达20亿美元。

"乱中求胜"就是要注重发现市场的漏洞，钻市场的空隙或者是消灭弱者，因此在很多人的眼中，乔治·索罗斯就像是一位投机家，一个在金融街掀起腥风血雨的"混世魔王"。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关注市场预期

自由市场经济市场的学者认为，用价格杠杆调节市场可以让市场保持平衡从而形成一种完全自由的竞争模式，而供求关系的调节可以优化经济资源的配置。但是乔治·索罗斯却认为这种理想状态根本不可能出现。他认为自由竞争理论完全是无稽之谈，市场运作不是按照自由市场经济学者所提出的自由调节来改变的，而是按照投资者的预期来进行调节的，

乔治·索罗斯说："市场价格没有一刻是稳定的，每一位投资者都十分清楚。价格的变动和市场的走向深深影响着投资者。股票价格上涨时，投资者会受其影响而争相购买。与此同时，积极买进的行为也进一步推动了价格的上涨，使得这种上扬趋势自我强化了。如果供求关系的变化和市场价格没有任何关系的话，就不可能出现这种自我强化的趋势。"这句话的意思就是说市场走势决定了供求变化，而不是供求变化决定了市场走势。投资者在观察金融市场时，预期的作用非常大。无论是买进还是卖出，都是根据他们对未来走势的预期。同时，未来价格的走向又取决于决定买入还是卖出。因此，乔治·索罗斯认为，人们不能说供求关系完全是由外界力量决定的，因为供求关系还包括很大一部分投资者的预期。

对于索罗斯的这一看法，金融学术界一直存在各种各样的争论。而索罗斯提出，要时刻监视金融市场的最新动向。一旦抓住了金融市场的逆反现象暂居了主导地位时，索罗斯就会比其他所有投资者都迅捷，关于这一点，金融界无人质疑。

乔治·索罗斯还发现预期会指导市场，最终会使市场参与者陷入一种癫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



狂状态。处于癫狂状态的市场参与者会形成一种群体效应，从而导致金融市场一片混乱，而此时，只用经济学家提出的价格杠杆理论已经不能改变这种混乱状态了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注 释

① 套利交易:即买入一种期货合约的同时卖出另一种不同的期货合约,这里的期货合约既可以是同一期货品种的不同交割月份;也可以是相互关联的两种不同商品;还可以是不同期货市场的同种商品。套利交易者在一种期货合约上做多,同时在另一种期货合约上做空,通过两个合约间的价差变动来获利,与绝对价格水平关系不大。

② 认股权,是指持有人可以在规定期间按照约定的数量和价格认购公司股票的权利。

③ 卖空,又叫做空/空头,是高抛低补。是指股票投资者当某种股票价格看跌时,便从经纪人手中借入该股票抛出,在发生实际交割前,将卖出股票如数补进,交割时,只结清差价的投机行为。若日后该股票价格果然下落时,再从更低的价格买进股票归还经纪人,从而赚取中间差价。

④ 欧洲汇率机制(ERM),于1979年创立,旨在限制欧盟成员国货币的汇率波动。ERM为成员国货币的汇率设定固定的中心汇率,允许汇率在中心汇率上下一定的幅度内波动。据规定,欧盟新成员国在加入欧元区之前,应将其货币纳入允许汇率在中心汇率上下15%的区间内波动的ERM-2体系,为时两年。而欧元产生之后,英镑没有加入第二欧洲汇率机制(ERM-2)。

⑤ 金融海啸,即金融危机又称金融风暴,是指一个国家或几个国家与地区中的短期利率、货币资产、证券、房地产、土地(价格)、商业破产数和金融机构倒闭数等全部或大部分金融指标出现急剧、短暂和超周期的恶化现象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通常可以将其划分为货币危机、债务危机、银行危机等类型，在近几年中，金融危机越发呈现出某种混合形式的状态。

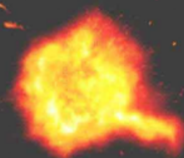
⑥ 次贷危机，又称次级房贷危机或次债危机，指的是美国的一场由于次级抵押贷款机构破产、投资基金被迫关闭、股市剧烈震荡而导致的金融风暴。美国"次贷危机"始现于2006年春季，次年8月席卷多个世界主要金融市场，包括美国、欧盟和日本等，导致全球主要金融市场出现流动性不足的不良状况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

LIANJINSHU YUANLAI JINRONG KEYI ZHEYANGWAN

炼金术

原来金融可以这样玩



"金融之王"索罗斯传

本书通过探究索罗斯的人生，从客观的角度去阐述他被世人所争议的地方，从他的投资生涯中学习他的投资智慧和金融哲学。

通过阅读本书，索罗斯会帮助我们提升看清市场的能力、把握时机的技巧、擦亮发现机会的眼睛，从而让我们的思路更加清晰，决策更为果断。


ISBN 978-7-5113-2522-8

9 787511 325228 >

定价：29.80元